





# Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

# Gecontroleerd jaarverslag

31 december 2024

Er kunnen geen inschrijvingen worden ontvangen op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn enkel geldig als ze worden uitgevoerd op basis van het huidige prospectus en de EBI, vergezeld van het laatst beschikbare gecontroleerde jaarverslag of niet-gecontroleerde halfjaarverslag indien dit later wordt gepubliceerd.

De gecontroleerde jaarverslagen en de niet-gecontroleerde halfjaarverslagen, het huidige prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie en de statuten van de Vennootschap zijn kosteloos beschikbaar op de hoofdzetel van de Vennootschap te 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

Dit materiaal mag niet worden uitgegeven in een rechtsgebied waar dit wettelijk verboden is en mag niet worden gebruikt op een manier die in strijd is met de plaatselijke wet- of regelgeving.

In geval van onverenigbaarheid tussen de Engelse en de vertaalde versie van dit document, geldt de Engelse versie.

## Inhoud (vervolg)

<b>Raad van Bestuur</b>	<b>10</b>
<b>Administratie</b>	<b>11</b>
<b>Verslag van de Bestuurders</b>	<b>13</b>
<b>Verslag van de Beleggingsbeheerder</b>	<b>20</b>
<b>Gecontroleerd Verslag</b>	<b>22</b>
<b>Statistische informatie</b>	<b>25</b>
<b>Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen</b>	<b>82</b>
<b>Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen</b>	<b>118</b>
<b>Overzicht van beleggingen</b>	<b>155</b>
<b>Traditionele aandelenfondsen</b>	
Schroder ISF Asian Opportunities	155
Schroder ISF EURO Equity	157
Schroder ISF Global Equity	159
Schroder ISF Italian Equity	163
Schroder ISF Japanese Equity	164
Schroder ISF Swiss Equity	167
Schroder ISF UK Equity	169
Schroder ISF US Large Cap	171
<b>Gespecialiseerde aandelenfondsen</b>	
Schroder ISF All China Equity	173
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	175
Schroder ISF Asian Equity Impact	182
Schroder ISF Asian Equity Yield	184
Schroder ISF Asian Smaller Companies	186
Schroder ISF Asian Total Return	188
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	190
Schroder ISF Changing Lifestyles	192
Schroder ISF China A	194
Schroder ISF China A All Cap	197
Schroder ISF China Opportunities	199
Schroder ISF Circular Economy	202
Schroder ISF Emerging Asia	203

## Inhoud (vervolg)

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

## Inhoud (vervolg)

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

## Inhoud (vervolg)

### Multi-Assetfondsen

Schroder ISF Dynamic Income*	382
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	404
Schroder ISF Global Diversified Growth	413
Schroder ISF Global Managed Growth	422
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	424
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	433
Schroder ISF Global Target Return	457
Schroder ISF Inflation Plus	469
Schroder ISF Japan DGF	473
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	475
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	494
Schroder ISF Sustainable Future Trends	512
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	517

### Absolute-Returnfondsen

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	528
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	534
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	546

### Traditionele obligatiefondsen

Schroder ISF EURO Bond	549
Schroder ISF EURO Government Bond	558
Schroder ISF EURO Short Term Bond	563
Schroder ISF Global Bond	568
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	586
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	594
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	600
Schroder ISF US Dollar Bond	603

### Gespecialiseerde obligatiefondsen

Schroder ISF All China Credit Income	614
Schroder ISF Alternative Securitised Income	618
Schroder ISF Asian Bond Total Return	628
Schroder ISF Asian Convertible Bond	636
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	638

## Inhoud (vervolg)

Schroder ISF Asian Local Currency Bond	645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	652
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	658
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	666
Schroder ISF China Local Currency Bond	676
Schroder ISF Emerging Market Bond	678
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	688
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	693
Schroder ISF EURO Corporate Bond	697
Schroder ISF EURO Credit Conviction	717
Schroder ISF EURO High Yield	733
Schroder ISF Global Convertible Bond	743
Schroder ISF Global Corporate Bond	749
Schroder ISF Global Credit High Income	767
Schroder ISF Global Credit Income	777
Schroder ISF Global High Yield	811
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	826
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Social Impact Credit	843
Schroder ISF Strategic Bond	848
Schroder ISF Strategic Credit	861
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	877
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	898
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	910
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	928
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	933
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	936
<b>Liquiditeitsfondsen</b>	
Schroder ISF EURO Liquidity	941
Schroder ISF US Dollar Liquidity	942
<b>Toelichting bij de Jaarrekening</b>	<b>943</b>
<b>Total Expense Ratio (de 'TER')</b>	<b>983</b>
<b>Bijlage I - Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd)</b>	<b>1009</b>



## Inhoud (vervolg)

<b>Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd)</b>	<b>1015</b>
<b>Bijlage III – Informatie over vergoedingen (niet gecontroleerd)</b>	<b>1020</b>
<b>Bijlage IV – Onderpand (niet gecontroleerd)</b>	<b>1021</b>
<b>Bijlage V – Informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (niet gecontroleerd)</b>	<b>1023</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Raad van Bestuur

## Voorzitter

– **Richard Mountford**  
**Non-Executive Director**  
One London Wall Place  
Londen EC2Y 5AU  
Verenigd Koninkrijk

## Bestuurders

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

– **Eric Bertrand**  
**Non-Executive Director**  
Vaults 13-16  
Valletta Waterfront  
FRN1914  
Malta

– **Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini\***  
**Independent Director**  
12, rue de la Sapinière  
L-8150 Bridel  
Groothertogdom Luxemburg

– **Yves Francis\*\***  
**Independent Director**  
67 rue du Pannebourg  
6700 Arlon  
België

– **Bernard Herman**  
**Independent Director**  
BH Consulting S.à.r.l.  
26, rue Glesener  
L-1630 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg

– **Ross Leach**  
**Specialist Solutions**  
Schroder Investment Management Limited  
One London Wall Place  
London EC2Y 5AU  
Verenigd Koninkrijk

– **Hugh Mullan**  
**Independent Director**  
5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

– **Wim Nagler\*\*\***  
**Head of Insurance, EMEA**  
Schroder Investment Management (Europe) S.A.  
French Branch  
1, rue Euler  
75008 Parijs  
Frankrijk

– **Peter Nelson**  
**Product Development Director**  
Schroder Investment Management Limited  
One London Wall Place  
London EC2Y 5AU  
Verenigd Koninkrijk

\* Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini nam ontslag uit de Raad van Bestuur op 27 juni 2024.

\*\* Yves Francis is benoemd in de Raad van Bestuur op 9 februari 2024.

\*\*\* Wim Nagler is benoemd in de Raad van Bestuur op 27 juni 2024.

# Administratie

## Hoofdkantoor

5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## Beheermaatschappij en domiciliëringsagent

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## Bewaarder en Fondsbeheerder

### J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank and Business Centre  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## Juridisch adviseur

### Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg

## Onafhankelijke accountant

### KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg

## Hoofdbetaalkantoor en Overdrachtsagent

### HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg

## Beleggingsbeheerders

### BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zürich, Zwitserland

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

### Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, London EC2Y 5AU, Verenigd Koninkrijk

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

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

# Administratie (vervolg)

## Beleggingsbeheerders (vervolg)

### Schroder Investment Management Limited (vervolg)

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

### Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

German Branch, Taunustor 1, (TaunusTurm)  
D-60310 Frankfurt am Main, Duitsland

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

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch  
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finland

Schroder ISF Nordic Micro Cap  
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

### Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, Hongkong

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

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

\*\* Op 29 februari 2024 werd de Beleggingsbeheerder voor Schroder ISF Sustainable Future Trends veranderd van Schroder Investment Management Limited in Schroder Investment Management (Europe) S.A. German Branch.

Schroder ISF Sustainable Asian Equity  
Schroder ISF Taiwanese Equity

### Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

### Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706  
Verenigde Staten van Amerika

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

### Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

### Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zürich, Zwitserland

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

# Verslag van de Bestuurders

## De Vennootschap

Schroder International Selection Fund (de 'Vennootschap') is een beleggingsmaatschappij met een open structuur die overeenkomstig de wetten van het Groothertogdom Luxemburg als "société anonyme" is opgericht.

De Vennootschap is één rechtspersoon, maar de activa van elk Compartiment zullen worden belegd voor het exclusieve voordeel van de Aandeelhouders van het overeenstemmende Compartiment en de activa van een specifiek Compartiment kunnen alleen worden aangewend voor de verplichtingen en verbintenissen van dat Compartiment.

Schroders is een organisatie die voldoet aan de FATCA-regelgeving. De FATCA-classificatie van deze entiteit en haar GIIN is als volgt: Classificatie FATCA-entiteit: FFI; Sponsorende entiteit: Schroder Investment Management (Europe) S.A. (de 'Beheermaatschappij'); GIIN sponsorende entiteit: 4RIMT7.00000.SP.442.

Voor in het Verenigd Koninkrijk geregistreerde compartimenten, zoals vereist door de Financial Conduct Authority (FCA), heeft Schroders zich aangemeld voor het Temporary Marketing Permissions Regime (TMPR), zodat Fondsen van Schroders gedistribueerd en op de markt gebracht kunnen worden in het VK/aan beleggers in het VK.

## Jaarrekening

De Raad van Bestuur (de 'Bestuurders') van de Vennootschap presenteert hun verslag en het gecontroleerde financiële verslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2024.

Per datum van dit verslag kon er belegd worden in 140 Compartimenten binnen de Vennootschap (de 'Compartimenten'). Raadpleeg het huidige Prospectus voor de beleggingsdoelstellingen van de Compartimenten en voor gedetailleerde informatie over de beleggingsbeperkingen. De maandelijkse infobladen voor elk Compartiment zijn verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de Vennootschap en op de website van Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

Dit verslag heeft betrekking op het jaar van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De laatste dag waarop koersen werden berekend was 31 december 2024, de laatste werkdag van het jaar, en 30 december 2024 voor Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies en Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity. Het financiële verslag is opgesteld in overeenstemming met de Luxemburgse regelgeving die betrekking heeft op instellingen voor collectieve belegging. In het Financiële verslag zullen de namen van de Compartimenten worden voorafgegaan door "Schroder ISF", bijv. Schroder ISF Global Equity Alpha. Op 31 december 2024 bedroeg het totale nettovermogen van de Vennootschap 121.718.531.662 EUR, in vergelijking met 107.027.009.961 EUR op 31 december 2023, wat een stijging van 13,73% vertegenwoordigt.

## Verantwoordelijkheden van de Bestuurders

De verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur wordt beheerd door het Luxemburgse recht. Met betrekking tot het financiële verslag van de Vennootschap is de Raad van Bestuur verplicht voor elk boekjaar een financieel verslag op te stellen dat een getrouw beeld geeft van de activa, passiva en financiële positie van de Vennootschap en elk van haar Compartimenten aan het einde van het boekjaar en van de winst of het verlies van de Vennootschap en elk van haar Compartimenten over het boekjaar.

De Bestuurders zijn verplicht om:

- geschikte grondslagen voor financiële verslaggeving te selecteren en deze vervolgens consequent toe te passen;
- oordelen te vormen en schattingen te maken die redelijk en voorzichtig zijn;
- aan te geven of zij zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, deze standaarden te identificeren en het effect en de redenen voor een materiële afwijking van die standaarden te noteren; en
- het financiële verslag op te stellen op basis van de gewaarborgde continuïteit, tenzij het ongepast is aan te nemen dat de Compartimenten hun activiteiten zullen voortzetten.

De Bestuurders zijn verantwoordelijk voor het bijhouden van adequate boekhoudkundige gegevens. Zij zijn verantwoordelijk voor het nemen van maatregelen die redelijkerwijs binnen hun mogelijkheden liggen om de activa van de Compartimenten te beschermen. In dit verband hebben zij de activa van de Compartimenten in bewaring gegeven bij J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (de 'Bewaarder'). De Bestuurders zijn verantwoordelijk voor het nemen van maatregelen die redelijkerwijs binnen hun mogelijkheden liggen om fraude en andere onregelmatigheden te voorkomen en op te sporen.

## Bestuursvergaderingen

Tijdens het jaar tot en met 31 december 2024 zijn er 8 bestuursvergaderingen gehouden.

## Corporate governance

De Vennootschap moet bepaalde regels voor corporate governance naleven, op basis van:

1. Haar verplichtingen zoals gedefinieerd door de ICBE-richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009, zoals opgenomen in de wet van Luxemburg, die kan worden ingezien op het hoofdkantoor van de Vennootschap, te 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.
2. Haar statuten die kunnen worden ingezien op het hoofdkantoor van de Vennootschap en in het handelsregister van Luxemburg, het Registre de Commerce et des Sociétés ('RCSL').
3. Haar verplichtingen ten aanzien van het beheer van de Vennootschap, waarvoor de Vennootschap Schroder Investment Management (Europe) S.A. heeft aangesteld, die onderworpen is aan de vereisten van de Richtlijn 2010/43/EU inzake beheermaatschappijen, zoals opgenomen in de wetgeving van Luxemburg.
4. De gedragscode van de Association of the Luxembourg Fund Industry ('ALFI'), die de Vennootschap vrijwillig heeft ingevoerd.

## Interne controle- en risicobeheersystemen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het vaststellen en onderhouden van toereikende systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap met betrekking tot het proces van de financiële verslaggeving. Dergelijke systemen zijn ontworpen om het risico van fouten of fraude bij de verwezenlijking van de doelstellingen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap veeleer te beheren dan te elimineren, en kunnen alleen een redelijke en geen absolute zekerheid bieden tegen wezenlijke onjuistheden of verlies.

De Raad van Bestuur is met de Beheermaatschappij overeengekomen om procedures in te stellen om te garanderen dat de volledige relevante boekhoudkundige administratie naar behoren wordt bijgehouden en steeds beschikbaar is, waaronder het opstellen van jaar- en halfjaarverslagen. De jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap moeten door de Raad van Bestuur worden goedgekeurd en worden geregistreerd bij de Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') en in geval van de jaarverslagen bij de RCSL. De jaarlijkse statutaire financiële verslagen moeten worden gecontroleerd door onafhankelijke accountants die hun bevindingen melden aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Raad komt minstens vier keer per jaar bijeen en garandeert dat de Vennootschap hoge integriteits- en controlenormen hanteert bij haar werkzaamheden en dat zij naar behoren wordt bestuurd en gecontroleerd zoals dat door de wet- en regelgeving wordt vereist.

## Sustainable Finance Disclosure Regulation

De informatie over de ecologische- en sociale kenmerken van de Compartimenten die krachtens artikel 8, lid 1, van de SFDR openbaar wordt gemaakt, zoals vereist door artikel 50, lid 2, van de SFDR RTS, en de informatie over duurzame beleggingen voor de Compartimenten die openbaar wordt gemaakt krachtens artikel 9, lid 1 t/m 3, van de SFDR, zoals vereist door artikel 58 van de SFDR RTS, zijn beschikbaar in het Jaarverslag van 31 december 2024 in Bijlage V - Informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (niet-gecontroleerd).

# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## Activiteiten tijdens het jaar

### 1. Nieuwe Compartimenten

Tijdens het verslagjaar kon er binnen de Vennootschap in 4 nieuwe Compartimenten worden belegd:

Compartiment	Basisvaluta van het Compartiment	Introductiedatum
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	26 juni 2024
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	10 januari 2024
Schroder ISF Global Social Growth	USD	4 september 2024
Schroder ISF Dynamic Income	USD	15 januari 2024

### 2. Nieuwe aandelencategorieën

Naast de 60 aandelencategorieën die in de nieuwe Compartimenten werden geïntroduceerd, werden de volgende aandelencategorieën tijdens de verslagperiode beschikbaar gemaakt:

Compartiment en Aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Introductiedatum
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>			
Categorie I Acc GBP	GBP	USD	10 januari 2024
Categorie IS Acc	USD	USD	18 december 2024
<b>Schroder ISF Global Equity</b>			
Categorie C Acc NOK Hedged	NOK	USD	16 oktober 2024
Categorie IS Dis AV	USD	USD	18 december 2024
Categorie IZ Dis SV	USD	USD	14 februari 2024
<b>Schroder ISF Japanese Equity</b>			
Categorie X Acc GBP	GBP	JPY	21 maart 2024
<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>			
Categorie I Acc	CHF	CHF	20 maart 2024
<b>Schroder ISF US Large Cap</b>			
Categorie I Acc EUR Hedged	EUR	USD	16 oktober 2024
Categorie IZ Acc EUR	EUR	USD	21 augustus 2024
Categorie X1 Acc GBP	GBP	USD	20 maart 2024
<b>Schroder ISF Asian Equity Yield</b>			
Categorie IS Dis SV	USD	USD	18 december 2024
<b>Schroder ISF Asian Total Return</b>			
Categorie IS Acc	USD	USD	18 december 2024
Categorie IS Dis AV	USD	USD	18 december 2024
Categorie IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 december 2024
Categorie IZ Acc	USD	USD	20 februari 2024
Categorie Y Acc	USD	USD	20 februari 2024
Categorie Z Acc	USD	USD	10 januari 2024
Categorie Z Acc GBP	GBP	USD	10 januari 2024
Categorie Z GBP Dis AV	GBP	USD	17 april 2024
<b>Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)</b>			
Categorie A Acc SGD	SGD	USD	19 september 2024
<b>Schroder ISF China A</b>			
Categorie Y Acc	USD	USD	20 februari 2024
<b>Schroder ISF Circular Economy</b>			
Categorie C Acc GBP	GBP	USD	18 juni 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>			
Categorie A Acc SGD	SGD	USD	18 september 2024
Categorie IS Dis AV	USD	USD	18 december 2024
Categorie X Acc EUR	EUR	USD	27 maart 2024
Categorie X3 Dis EUR QV	EUR	USD	21 augustus 2024
Categorie X3 Dis GBP QV	GBP	USD	3 juni 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>			
Categorie I Acc EUR	EUR	USD	15 mei 2024

# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## 2. Nieuwe aandelencategorieën (vervolg)

Compartment en aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartment	Introductiedatum
<b>Schroder ISF Emerging Markets Value</b>			
Categorie A1 Acc EUR	EUR	USD	18 december 2024
<b>Schroder ISF Global Climate Leaders</b>			
Categorie I Acc GBP	GBP	USD	18 september 2024
<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities</b>			
Categorie X Dis CHF AV	CHF	USD	17 juli 2024
<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>			
Categorie X Acc	USD	USD	10 januari 2024
<b>Schroder ISF Global Energy Transition</b>			
Categorie IS Dis GBP SV	GBP	USD	18 december 2024
Categorie S Dis GBP SV	GBP	USD	17 april 2024
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>			
Categorie IS Dis GBP AV	GBP	USD	18 december 2024
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water</b>			
Categorie C Acc CHF Hedged	CHF	USD	10 januari 2024
<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth</b>			
Categorie I Acc EUR Hedged	EUR	USD	15 mei 2024
Categorie IS Acc GBP	GBP	USD	18 december 2024
Categorie IS Dis GBP QV	GBP	USD	18 december 2024
Categorie IZ Acc NOK	NOK	USD	17 april 2024
Categorie IZ Acc SEK	SEK	USD	14 februari 2024
Categorie X2 Acc EUR	EUR	USD	20 december 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Infrastructure</b>			
Categorie C Acc GBP	GBP	USD	18 juni 2024
<b>Schroder ISF QEP Global Core</b>			
Categorie C Acc NOK	NOK	USD	18 juni 2024
Categorie C Acc NOK Hedged	NOK	USD	18 juni 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy</b>			
Categorie A Acc GBP	GBP	USD	16 oktober 2024
Categorie A1 Acc	USD	USD	16 oktober 2024
Categorie I Acc GBP	GBP	USD	16 oktober 2024
Categorie K1 Acc	USD	USD	16 oktober 2024
Categorie K1 Acc EUR	EUR	USD	16 oktober 2024
Categorie X Acc GBP	GBP	USD	20 maart 2024
Categorie Z Acc GBP	GBP	USD	16 oktober 2024
Categorie Z Dis GBP AV	GBP	USD	16 oktober 2024
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum</b>			
Categorie C Acc	USD	USD	17 juli 2024
Categorie IZ Acc	USD	USD	17 juli 2024
<b>Schroder ISF Dynamic Income</b>			
Categorie A Dis AUD Hedged MF3	AUD	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis CNH Hedged MF	CNH	USD	17 juli 2024
Categorie A Dis CNH Hedged MF3	CNH	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis EUR Hedged MF3	EUR	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis GBP Hedged MF3	GBP	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis HKD MF3	HKD	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis JPY Hedged MF3	JPY	USD	21 augustus 2024
Categorie A Dis MF2	USD	USD	15 mei 2024
Categorie A Dis MF3	USD	USD	21 augustus 2024
Categorie A1 Acc	USD	USD	14 februari 2024
Categorie A1 Dis QV	USD	USD	14 februari 2024
Categorie C Dis MF2	USD	USD	15 mei 2024

# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## 2. Nieuwe aandelencategorieën (vervolg)

Compartiment en aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Introductiedatum
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>			
Categorie A Dis MF3	USD	USD	16 oktober 2024
Categorie I Acc GBP Hedged	GBP	USD	18 juni 2024
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income</b>			
Categorie C Acc USD Hedged BRL	USD	USD	21 augustus 2024
Categorie X Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	10 januari 2024
Categorie Y Acc	USD	USD	18 juni 2024
Categorie Y Dis MV	USD	USD	18 juni 2024
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>			
Categorie IZ Acc EUR	EUR	USD	18 september 2024
<b>Schroder ISF EURO High Yield</b>			
Categorie IZ Acc USD Hedged	USD	EUR	18 september 2024
<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>			
Categorie IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	20 november 2024
<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>			
Categorie A Acc EUR	EUR	USD	18 december 2024
Categorie A Dis EUR MV	EUR	USD	18 december 2024
Categorie A Dis MF	USD	USD	18 september 2024
Categorie U Dis MF	USD	USD	18 september 2024
<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>			
Categorie C Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	3 juli 2024
Categorie X Acc GBP Hedged	GBP	USD	21 augustus 2024
<b>Schroder ISF Strategic Credit</b>			
Categorie IS Dis EUR Hedged SV	EUR	GBP	18 december 2024
Categorie IS Dis SV	GBP	GBP	18 december 2024
<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity</b>			
Categorie A Acc SGD Hedged	SGD	USD	18 december 2024

## 3. Vereffeningen van Compartimenten

Tijdens het verslagjaar werden 2 Compartimenten vereffend:

Compartiment	Basisvaluta van het Compartiment	Vereffeningdatum
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	28 februari 2024
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	13 november 2024

## 4. Fusie van Compartimenten

Tijdens het verslagjaar was er één fusie:

Fusiedatum	Compartiment
15 mei 2024	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity fuseerde met Schroder ISF Swiss Equity

## 5. Vereffeningen van aandelencategorieën

Naast de 23 aandelencategorieën binnen de bovenstaande vereffende Compartimenten en gefuseerde Compartimenten, werden ook de volgende aandelencategorieën vereffend tijdens de verslagperiode:

Compartiment en Aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Vereffeningdatum
<b>Schroder ISF Italian Equity</b>			
Categorie I Acc	EUR	EUR	23 augustus 2024
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>			
Categorie IZ Acc	CHF	CHF	23 augustus 2024



# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## 5. Vereffeningen van aandelencategorieën (vervolg)

Compartiment en aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Vereffeningdatum
<b>Schroder ISF UK Equity</b>			
Categorie IZ Acc	GBP	GBP	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Asian Smaller Companies</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)</b>			
Categorie C Dis AV	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Emerging Asia</b>			
Categorie C Acc USD Hedged BRL	USD	USD	24 oktober 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>			
Categorie A Acc SEK	SEK	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>			
Categorie C Acc GBP	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF European Smaller Companies</b>			
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF European Special Situations</b>			
Categorie Z Acc GBP	GBP	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity</b>			
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Global Disruption</b>			
Categorie C Dis GBP AV	GBP	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Global Smaller Companies</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity</b>			
Categorie IZ Acc EUR	EUR	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Swiss Small &amp; Mid Cap Equity</b>			
Categorie I Acc	CHF	CHF	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Taiwanese Equity</b>			
Categorie I Acc	USD	USD	23 augustus 2024
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Global Equity Alpha</b>			
Categorie IZ Acc EUR	EUR	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels</b>			
Categorie A Acc SEK Hedged	SEK	USD	3 oktober 2024
Categorie C Acc	USD	USD	3 oktober 2024
Categorie IE Acc	USD	USD	3 oktober 2024
Categorie IZ Acc	USD	USD	3 oktober 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>			
Categorie IA Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 oktober 2024
Categorie IC Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 oktober 2024
Categorie X Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Global Target Return</b>			
Categorie IZ Acc SGD Hedged	SGD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Japan DGF</b>			
Categorie IZ Acc	JPY	JPY	28 oktober 2024

# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## 5. Vereffeningen van aandelencategorieën (vervolg)

Compartiment en aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Vereffeningdatum
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>			
Categorie E Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
Categorie E Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 oktober 2024
Categorie I Acc GBP Hedged	GBP	EUR	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>			
Categorie A1 Dis AV	EUR	EUR	23 augustus 2024
Categorie IA Acc GBP Hedged	GBP	EUR	23 augustus 2024
Categorie IB Acc GBP Hedged	GBP	EUR	23 augustus 2024
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	23 augustus 2024
Categorie IZ Dis	EUR	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>			
Categorie C Dis	EUR	EUR	28 oktober 2024
Categorie I Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc	EUR	EUR	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>			
Categorie IZ Acc	HKD	HKD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>			
Categorie Z Dis GBP Hedged	GBP	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income</b>			
Categorie A Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie A Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie A Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie A Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie A Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie A1 Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie B Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie C Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie C Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie C Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 oktober 2024
Categorie I Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie I Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie I Dis CHF Hedged QV	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie I Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie I Dis QV	USD	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc CHF Hedged	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Dis	USD	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Dis CHF Hedged	CHF	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Dis EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
Categorie K1 Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	23 augustus 2024

# Verslag van de Bestuurders (vervolg)

## 5. Vereffeningen van aandelencategorieën (vervolg)

Compartiment en aandelencategorie	Valuta van de aandelencategorie	Basisvaluta van het Compartiment	Vereffeningdatum
<b>Schroder ISF China Local Currency Bond</b>			
Categorie I Acc EUR	EUR	RMB	23 augustus 2024
Categorie IZ Acc	CNH	RMB	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Emerging Market Bond</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency</b>			
Categorie IZ Acc	USD	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>			
Categorie I Dis	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Global High Yield</b>			
Categorie I Dis	USD	USD	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>			
Categorie IZ Dis	USD	USD	28 oktober 2024
Categorie IZ Dis EUR Hedged	EUR	USD	28 oktober 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration</b>			
Categorie A Acc AUD Hedged	AUD	EUR	23 augustus 2024
Categorie A Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 augustus 2024
Categorie A Dis JPY Hedged	JPY	EUR	23 augustus 2024
Categorie C Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 augustus 2024
Categorie I Acc JPY Hedged	JPY	EUR	23 augustus 2024
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit</b>			
Categorie IZ Acc GBP Hedged	GBP	USD	28 oktober 2024

## 6. Naamswijzigingen van Compartimenten

Tijdens het verslagjaar werden de namen van 2 Compartimenten gewijzigd:

Datum	Huidige naam	Vorige naam
8 mei 2024	Schroder ISF European Equity Impact	Schroder ISF European Innovators
14 maart 2024	Schroder ISF Cross Asset Momentum	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

## De Raad van Bestuur

Schroder International Selection Fund

31 december 2024

De informatie in dit verslag is van historische aard en vormt niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstige resultaten.

# Verslag van de Beleggingsbeheerder

## Economisch verslag

De periode van twaalf maanden werd gedomineerd door veranderende verwachtingen over wanneer de grote centrale banken de rentevoeten zouden kunnen verlagen.

Gegevens over een lager dan verwachte Amerikaanse inflatie eind 2023 versterkten de marktvisie dat de Federal Reserve (Fed) zou stoppen met de cyclus van renteverhogingen en begin 2024 zou overgaan tot verlagingen. In de loop van 2024 bleek de inflatie echter hardnekkiger dan verwacht en werden de markten gedwongen hun verwachtingen betreffende de timing en de omvang van de renteverlagingen in de VS bij te stellen.

Gegevens over een zwakkere werkgelegenheid aan het begin van de zomer hebben echter geleid tot de vrees dat de Fed te lang heeft gewacht met het verlagen van de rentes, wat heeft geleid tot bezorgdheid over een economische vertraging of zelfs recessie. De Fed reageerde in september met een verlaging van de rentevoeten met 50 basispunten (bps), dit was hoger dan de gebruikelijke 25 bps-verschuiving.

Voor de eurozone en het Verenigd Koninkrijk was de situatie vergelijkbaar, met een hoger dan verwachte inflatie waardoor de verwachting dat het beleid zou versoepelen werd bijgesteld. Beide centrale banken hebben de rentevoeten in de loop van de periode verlaagd.

Een belangrijk contrast vormde Japan. In maart 2024 heeft de Bank of Japan (BoJ) haar monetaire beleidsmaatregelen herzien, waarbij zij niet alleen een einde maakte aan de negatieve rentevoeten, maar ook een kortlopende rente van 0,0-0,1% vaststelde. De BoJ heeft ook haar beleid ter beheersing van de rentecurve opgegeven. Dit kwam als reactie op de stijgende inflatie in Japan en tekenden dat hogere lonen waren overeengekomen. De BoJ verhoogde vervolgens in juli de rentevoeten verder tot 0,25%.

In opkomende markten bleven de gemengde economische gegevens uit China wijzen op een zwak economisch herstel na de door corona veroorzaakte neergang van voorgaande jaren. De aanhoudende vastgoedcrisis bleef op sentiment drukken. De Chinese autoriteiten reageerden in september 2024 met een pakket stimuleringsmaatregelen. Dit omvatte renteverlagingen, financiering van de aandelenmarkt en steun voor de vastgoedsector.

In november vonden de langverwachte Amerikaanse presidentsverkiezing plaats. Terwijl de partijen in de peilingen dichtbij elkaar lagen, resulteerde de verkiezing in een verpletterende overwinning voor de Republikeinen met Donald Trump als president.

De Amerikaanse economie bleef een recessie vermijden, maar de inflatie bleek hardnekkig hoog. In november verlaagde de Fed de rentevoeten, maar kondigde minder verlagingen aan dan in 2025 werd verwacht. Ook begon de aandacht te verschuiven naar het waarschijnlijke inflatoire effect van enkele van de beleidsprioriteiten die Trump had aangekondigd.

Bij andere verkiezingen die in de loop van het jaar werden gehouden, verloren zittende bestuurders doorgaans ook. Tijdens de algemene verkiezingen in juli in het Verenigd Koninkrijk, heeft de Conservatieve Partij het afgelegd tegen Labour. In India won de BJP van minister-president Modi de meeste zetels, maar had geen meerderheid.

De oorlog tussen Oekraïne en Rusland bleef voortduren, terwijl de crisis in het Midden-Oosten een aantal gevallen van toegenomen conflicten heeft gekend. Dit gaf regelmatig aanleiding tot bezorgdheid over de oliepijzen, maar uiteindelijk bleef het aanbod overvloedig.

## Overzicht mondiale aandelen

De mondiale aandelenmarkten hebben gedurende de periode van twaalf maanden een sterke winst geboekt. Dit ondanks enkele gevallen van duidelijke volatiliteit, met name eind juli/begin augustus en ook medio december.

In het algemeen werden aandelen gestaafd door de hoop dat de Amerikaanse economie een zachte economische landing zou maken en door de verwachtingen van verdere renteverlagingen. Aandelen werden ook gestaafd door veerkrachtige bedrijfswinsten in verschillende sectoren, net als enthousiasme over nieuwe technologieën en kunstmatige intelligentie (AI). Dat gezegd hebbende, hebben enkele twijfels over de waarschijnlijke rendementen op grootschalige AI-beleggingen bijgedragen aan de volatiliteit van de markten.

De volatiliteit eind juli en begin augustus kwam voort uit verschillende bronnen. De Bank of Japan verhoogde de rentevoeten en gegevens over een zwakke arbeidsmarkt in de VS wekten de verwachting dat de rente in de VS fors zou worden verlaagd. Dit beïnvloedde valuta's en leidde tot een korte sterke daling van met name Japanse aandelen, hoewel zij winst boekten over de gehele periode.

In de afgelopen periode boekte de MSCI World index een rendement van 18,7% (in Amerikaanse dollar). Op regionaal niveau gingen de winsten op Amerikaanse aandelen aan de leiding. De informatietechnologie behoorde tot de best presterende sectoren, net als de communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen. Alle drie de sectoren werden ondersteund door sterke winsten voor bepaalde aandelen van grote Amerikaanse bedrijven. Financials deden het ook uitzonderlijk goed: banken profiteerden toen een recessie in de VS uitbleef en de rentevoeten relatief hoog bleven, hoewel er in de loop van het jaar enige verlagingen werden verwacht. Onderpresterende sectoren omvatten materialen en energie. Vastgoed onderpresteerde omdat er zich minder renteverlagingen voordeden.

De opkomende markten bleven iets achter bij hun tegenhangers in ontwikkelde markten. De MSCI EM index boekte een rendement van 7,5% (in Amerikaanse dollar). Het optimisme over de vooruitzichten voor technologie-aandelen heeft ertoe bijgedragen dat de Taiwanese aandelen sterk presteerden. China was het grootste deel van de verslagperiode een belangrijke achterblijver door zorgen over zijn vastgoedsector. De hoop op extra stimulansen heeft echter tegen het einde van de periode de aandelen versterkt waardoor ze met winst eindigden. Brazilië presteerde opmerkelijk ondermaats in het licht van de toenemende bezorgdheid over zijn overheidsfinanciën.

## Overzicht van vastrentende effecten

De rendementen stegen in 2024 op de belangrijkste markten voor overheidsobligaties. In de eerste helft van het jaar schroefden marktdeelnemers de verwachtingen voor vroegtijdige renteverlagingen terug en hoewel vervolgens zwakkere inflatiecijfers de obligatiemarkten stimuleerden, met name in de VS, waren de verkiezingen in november de katalysator voor een verkoopgolf.

Gedurende de periode van 12 maanden steeg het rendement op Amerikaanse staatsobligaties op 10 jaar van 3,86% naar 4,58%. De informatie over een zwakkere arbeidsmarkt in de VS hebben de Fed ertoe aangezet om renteverlagingen goed te keuren in september en november, hoewel de Fed-functionarissen daarna een voorzichtigere koers uitzetten voor 2025.

Het rendement van de Duitse Bunds op 10 jaar steeg van 2,03% naar 2,36%. Dit was minder dan in de VS omdat beleggers ervan uitgingen dat de Europese Centrale Bank (ECB) de eerste grote centrale bank zou worden die renteverlagingen zou doorvoeren. Dit deed zich prompt voor in juni en werd vervolgd met opeenvolgende verlagingen in september, oktober en december.

Ondanks renteverlagingen van 0,25% in augustus en november door de Bank of England, steeg het rendement van de 10-jaars Britse staatsleningen sterk van 3,54% naar 4,57% toen de nieuwe Labourregering een jaarlijkse stijging van de leningen met 28 miljard GBP aankondigde.

De rendementen op Japanse overheidsobligaties stegen aanzienlijk toen de Bank of Japan haar negatieve rentebeleid verliet en de financieringskosten in juli verhoogde tot 0,25%. Het rendement op overheidsobligaties op 10 jaar steeg van 0,62% naar 1,09% gedurende het jaar.

De kredietspreads namen aanzienlijk af, omdat lagere rentevoeten de vraag naar zowel beleggingswaardige als hoogrenderende bedrijfsobligaties deden toenemen. De verkrapping van de spreads was het duidelijkst op de Amerikaanse hoogrenderende bedrijfsobligatiemarkt.

De Amerikaanse dollar noteerde in juni de hoogste waarde in 38 jaar ten opzichte van de yen, maar verzwakte toen investeerders een kleiner renteverval tussen de VS en Japan verwachtten. Over het geheel genomen eindigde de Amerikaanse dollar index hoger en steeg deze sterk na de verkiezingen in november, aangezien de beleidsagenda van de aantredende Trump-regering de rentevoeten langer op een hoger niveau zou kunnen houden.

# Verslag van de Beleggingsbeheerder (vervolg)

## Vooruitzichten

Volgens de Schroders Economics Group zal de wereldeconomie de komende jaren een groei van ongeveer 2,5-3% blijven realiseren. In de VS is de consument in goede vorm en nu de arbeidsmarkt eerder afkoelt dan instort, zouden de gezinsuitgaven de groei moeten blijven stimuleren.

Er is enorme onzekerheid over de beleidsvooruitzichten zodra de gekozen president Donald Trump in functie treedt. Maar een groeibevorderend beleid, samen met relatief milde maatregelen aan de aanbodzijde, zal de groei in 2025 stimuleren en in 2026 nog verder versnellen. Een snellere groei zal er waarschijnlijk voor zorgen dat de inflatie hoger blijft dan eerder werd aangenomen en dat, na enige versoepeling op korte termijn, de Federal Reserve zich uiteindelijk zal richten op renteverhogingen in 2026.

Verwacht wordt dat de economie van de eurozone in 2025/26 enige verbetering zal vertonen, maar het zal moeilijk worden. Hoewel de consumenten hebben geprofiteerd van de lagere inflatie, zal de aanhoudend sterke prijsdruk de ruimte voor verdere renteverlagingen waarschijnlijk beperken.

Voor China geldt dat, hoewel de recente beleidsombuiging van Beijing door de markten werd toegejuicht, de terughoudendheid van de regering om de binnenlandse vraag te stimuleren betekent dat de neerwaartse cyclische druk op de groei waarschijnlijk niet zal afnemen tot de tweede helft van 2025.

Aandelen van de grote beleggingscategorieën worden nog steeds gesteund door sterke winsten. De waarderingen zien er echter uitgerekt uit, met name in de VS. Bij staatsobligaties worden de waarderingen als zuinig bestempeld, maar de Amerikaanse economie is nog niet aan het wankelen. De vooruitzichten voor grondstoffen zijn somber en de Chinese vraag blijft gematigd.

Begin april 2025 vond er een belangrijke verschuiving plaats in de economische situatie toen president Trump uitgebreide tarieven aankondigde op goederen die in de VS worden geïmporteerd. De tarieven zijn opgesteld volgens een onconventionele benadering, gebaseerd op het handelstekort van de VS met handelspartners. De tarieven werden vervolgens voor alle betrokken landen behalve China gedurende 90 dagen onderbroken. De afzonderlijke landen proberen nu te onderhandelen over hun handelsbetrekkingen met de VS en het valt nog te bezien wat het resultaat van deze onderhandelingen zal zijn. De teams van Schroders Economics schatten dat de tarieven, zoals aanvankelijk aangekondigd, zouden leiden tot een stijging van het effectieve tarief in de VS tot 25,3%, wat de prijzen in de VS met 2% zou kunnen doen stijgen en de groei met bijna 1% zou kunnen verminderen. In deze schattingen wordt geen rekening gehouden met mogelijke represailles van andere landen.

# Gecontroleerd Verslag



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

Aan de aandeelhouders van  
Schroder International Selection Fund  
5, rue Höhenhof,  
1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

## **VERSLAG VAN DE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Oordeel**

We hebben het financiële verslag van Schroder International Selection Fund ("het Fonds") en elk van zijn compartimenten gecontroleerd, die het Gecombineerde Overzicht van het Nettovermogen en het Overzicht van Beleggingen per 31 december 2024 omvatten, alsook het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het Nettovermogen voor het op die datum afgesloten jaar, en de toelichting bij het financiële verslag, met een overzicht van de belangrijkste boekhoudkundige grondslagen.

Naar ons oordeel geeft het bijgevoegde financiële verslag een getrouw beeld van de financiële positie van het Fonds en elk van zijn compartimenten per 31 december 2024, en van de bedrijfsresultaten en de wijzigingen in het nettovermogen over het jaar dat op de genoemde datum eindigde, in overeenstemming met de Luxemburgse bepalingen inzake wet- en regelgeving voor de opstelling en presentatie van financiële verslagen.

### **Grondslag voor ons oordeel**

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 23 juli 2016 voor het accountantsberoep (de "Wet van 23 juli 2016") en met de International Standards on Auditing ("ISA's") zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Onze verantwoordelijkheden in het kader van de Wet van 23 juli 2016 en de ISA's die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF worden uitvoeriger beschreven in het deel "Verantwoordelijkheden van 'réviseur d'entreprises agréé' voor de controle van het financiële verslag" van ons verslag. Wij zijn tevens onafhankelijk van het Fonds in overeenstemming met de IESBA-code (International Code of Ethics for Professional Accountants), inclusief de International Independence Standards, uitgegeven door de International Ethics Standards Board for Accountants, zoals die voor Luxemburg is goedgekeurd door de CSSF, samen met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van het financiële verslag, en hebben voldaan aan onze andere ethische verantwoordelijkheden onder deze ethische vereisten. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het formuleren van ons oordeel.

### **Overige informatie**

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. Deze overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag maar niet de financiële verslagen en ons verslag van de 'réviseur d'entreprises agréé' daarover.

Ons oordeel over de financiële verslagen geldt niet voor de overige informatie en wij verstrekken daarover geen enkele zekerheidsconclusie.

# Gecontroleerd Verslag (vervolg)



In het kader van onze controle van de financiële verslagen is het onze verantwoordelijkheid de overige informatie te lezen en daarbij na te gaan of deze informatie wezenlijk strookt met de financiële verslagen of onze via de controle verkregen kennis, of op een andere wijze wezenlijk onjuist lijkt te zijn gerapporteerd. Als wij op basis van het door ons uitgevoerde werk besluiten dat er sprake is van een wezenlijk onjuiste rapportage van deze overige informatie, zijn wij verplicht dit te melden. Wij hebben in dat kader niets te melden.

## ***Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds voor het financiële verslag***

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen en getrouw weergeven van het financiële verslag in overeenstemming met de Luxemburgse bepalingen van de wet- en regelgeving voor het opstellen en de presentatie van jaarrekeningen, alsmede voor een systeem van interne controle dat volgens de Raad van Bestuur van het Fonds vereist is om te verzekeren dat de opstelling en de presentatie van het financiële verslag geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen.

Bij de opstelling van het financiële verslag is de Raad van Bestuur van het Fonds verantwoordelijk voor de beoordeling van het vermogen van het Fonds en van zijn compartimenten om zijn activiteiten voort te zetten volgens het continuïteitsbeginsel, en voor de bekendmaking, in voorkomend geval, van aangelegenheden die verband houden met het continuïteitsbeginsel en voor het gebruik van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds ofwel de intentie heeft om het Fonds te vereffenen ofwel één of meerdere van zijn compartimenten ofwel de activiteiten stop te zetten, of geen ander realistisch alternatief heeft.

## ***Verantwoordelijkheden van de ‘Réviseur d’entreprises agréé’ voor de controle van het financiële verslag***

De doelstellingen van onze controle bestaan erin om met redelijke zekerheid vast te stellen dat het financiële verslag als geheel geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, en om een controleverslag van de ‘réviseur d’entreprises agréé’ uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd altijd een materiële fout zal ontdekken als die er is. Fouten kunnen te wijten zijn aan fraude of vergissingen en worden als materieel beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, afzonderlijk of als geheel genomen, een invloed zouden kunnen hebben op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van dit financiële verslag.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, leggen wij tijdens het volledige controleproces professionele oordeelsvorming en professionele scepsis aan de dag. Ook:

- Identificeren en beoordelen we de risico's van materiële fouten in het financiële verslag, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of onttrekkingen aan interne controle.

# Gecontroleerd Verslag (vervolg)



- Verkrijgen we inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds.
- Beoordelen we de geschiktheid van het gebruikte boekhoudingsbeleid en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverschaffing door de Raad van Bestuur van het Fonds.
- Besluiten wij of de Raad van Bestuur van het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds of één of meerdere van zijn compartimenten om zijn activiteiten volgens het continuïteitsbeginsel voort te zetten. Als we besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn we verplicht om in ons verslag van de ‘réviseur d’entreprises agréé’ de aandacht te vestigen op de informatieverschaffing daarover in het financiële verslag, of als die informatieverschaffing ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die we tot de datum van ons verslag van de ‘réviseur d’entreprises agréé’ hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of voorwaarden kunnen er echter voor zorgen dat het Fonds of een van haar compartimenten (behalve voor compartiment waarvoor de beslissing tot sluiting als is genomen of de intentie tot deze beslissing) zijn activiteiten niet langer volgens het continuïteitsbeginsel kan voortzetten.
- Evalueren we de algemene presentatie, structuur en inhoud van het financiële verslag, inclusief de informatieverschaffing, en of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

We communiceren met de personen belast met het bestuur over, onder andere, het geplande toepassingsgebied en de geplande timing van de controle en over belangrijke bevindingen in het kader van onze controle, inclusief enige belangrijke tekortkomingen op het gebied van interne controle die we tijdens onze controle vaststellen.

Luxemburg 24 april 2025

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

Ravi Beegun  
Partner



# Statistische informatie per 31 december 2024

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

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

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.



# Statistische informatie per 31 december 2024 (vervolg)

	Uitstaande aandelen per 31 december 2024	NIW per aandeel per 31 december 2024	NIW per aandeel per 31 december 2023	NIW per aandeel per 31 december 2022
<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity (vervolg)</b>				
Categorie A Acc EUR	439.606	138,6591	124,1398	122,6584
Categorie A Acc SGD Hedged	100	100,0984	-	-
Categorie A1 Acc	300.542	118,7066	113,0049	107,8119
Categorie B Acc	344.371	121,7400	115,8925	110,5669
Categorie B Acc EUR	35.802	138,6578	124,1379	122,6564
Categorie C Acc	442.555	126,4369	120,3398	114,7890
Categorie C Acc EUR	39.819	138,9525	124,3766	122,8635
Categorie I Acc	1.037.473	132,9438	126,2461	120,1539
Categorie IZ Acc	19.826	126,5043	120,3680	114,8092
<b>Totaal nettovermogen in USD</b>		<b>582.562.390</b>	<b>533.866.771</b>	<b>431.954.228</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

De NIW per aandeel van elke aandelen categorie is vermeld in de valuta van de aandelen categorie.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	4.059.572.038	610.762.723	2.254.565.296	123.056.627
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	1.100.533.504	34.482.952	502.040.010	23.316.614
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	5.160.105.542	645.245.675	2.756.605.306	146.373.241
Contant geld bij de bank en bij makelaars	36.581.951	10.968.880	18.016.903	2.055.708
Te ontvangen onderpand	46.971	279.270	68.095	-
Vorderingen op inschrijvingen	360.376	224.308	837.548	13.951
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	1.638.135	-	-
Te ontvangen dividend	3.929.207	-	829.848	-
Te ontvangen teruggevorderde belasting	3.112.536	7.616.398	447.995	25.426
Kortingen op beheervergoedingen	27.053	-	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	4.321	149.041	3.391	-
Overige activa	509.630	161	500	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>5.204.677.587</b>	<b>666.121.868</b>	<b>2.776.809.586</b>	<b>148.468.326</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	21.362	-	-	-
Schulden op aflossingen	7.210.106	3.386.275	1.198.145	254.192
Te betalen dividenduitkeringen	6.853.928	787.220	3.988.238	1.148.620
Te betalen beheervergoedingen	3.628.545	574.721	652.580	148.732
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	168.746	70.147	140.113	-
Overige passiva	50.753.504	396.505	993.481	168.714
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>68.636.191</b>	<b>5.214.868</b>	<b>6.972.557</b>	<b>1.720.258</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>5.136.041.396</b>	<b>660.907.000</b>	<b>2.769.837.029</b>	<b>146.748.068</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	70.530.048.075	132.091.430	50.741.234	4.049.144.625
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	18.697.622.432	20.244.496	(6.293.668)	1.373.881.716
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	89.227.670.507	152.335.926	44.447.566	5.423.026.341
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.491.992.630	333.386	771.773	165.402.125
Te ontvangen onderpand	-	21.385	-	412.759
Vorderingen op inschrijvingen	22.068.726	2.314	767	4.980.790
Vorderingen op verkochte beleggingen	10.792.346	-	-	-
Te ontvangen dividend	104.246.211	-	44.155	1.373.849
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	-	28.520	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	42.751.875	-	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	169.238.384	19.326	21.675	21.162
Overige activa	122.967	-	28	100.953
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>92.068.883.646</b>	<b>152.712.337</b>	<b>45.314.484</b>	<b>5.595.317.979</b>
<b>PASSIVA</b>				
Te betalen onderpand	38.636.192	-	14.942	-
Schulden op aflossingen	33.836.758	76.388	32.491	9.248.034
Schulden op gekochte beleggingen	10.904.165	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	39.376.240	191.140	287.571	7.247.635
Te betalen beheervergoedingen	64.757.184	155.094	40.463	2.225.361
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	16.186.990	681	270	731.424
Overige passiva	63.228.823	108.377	32.628	2.200.172
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>266.926.352</b>	<b>531.680</b>	<b>408.365</b>	<b>21.652.626</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>91.801.957.294</b>	<b>152.180.657</b>	<b>44.906.119</b>	<b>5.573.665.353</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	380.292.942	144.469.984	10.136.303	761.232.238
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(64.141.494)	15.179.704	550.856	163.825.154
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	316.151.448	159.649.688	10.687.159	925.057.392
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.193.162	3.174.048	388.640	15.005.506
Te ontvangen onderpand	-	62.610	9.999	22.275
Vorderingen op inschrijvingen	106.681	327.944	-	575.771
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	298.179	-	-
Te ontvangen dividend	-	112.548	3.277	485.688
Te ontvangen teruggevorderde belasting	1.903	147.593	249	1.197.820
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	7.032	-	2.077
Overige activa	462	8.554	-	2.971
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>318.453.656</b>	<b>163.788.196</b>	<b>11.089.324</b>	<b>942.349.500</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	117.554	-	564.269
Schulden op aflossingen	44.410	187.282	-	1.008.696
Te betalen dividenduitkeringen	21.623	931.396	-	675.451
Te betalen beheervergoedingen	164.415	214.081	134	856.648
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	855.439	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	233.051	24	47.308
Overige passiva	171.953 <sup>^</sup>	194.133	51.379 <sup>^</sup>	542.617
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>402.401</b>	<b>2.732.936</b>	<b>51.537</b>	<b>3.694.989</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>318.051.255</b>	<b>161.055.260</b>	<b>11.037.787</b>	<b>938.654.511</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	266.315.239	3.672.352.310	396.313.439	8.764.748
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(2.239.744)	1.292.821.073	50.468.902	2.162.158
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	264.075.495	4.965.173.383	446.782.341	10.926.906
Contant geld bij de bank en bij makelaars	7.348.219	52.639.542	9.286.769	128.725
Te ontvangen onderpand	-	147.344	-	9.706
Vorderingen op inschrijvingen	529	913.060	19.413	16.285
Vorderingen op verkochte beleggingen	1.341.906	25.843.775	-	-
Te ontvangen dividend	106.873	2.098.376	824.865	9.594
Te ontvangen teruggevorderde belasting	150.774	3.214.166	-	3.600
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	-	5.264.228	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	4.542.602	-	42
Overige activa	-	515.759	118.670	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>273.023.796</b>	<b>5.060.352.235</b>	<b>457.032.058</b>	<b>11.094.858</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	2.786.094	-	-
Te betalen onderpand	-	3.450.000	-	-
Schulden op aflossingen	13.989	418.048	1.801.220	46
Schulden op gekochte beleggingen	547.130	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	41.672.347	57.280	-
Te betalen beheervergoedingen	18.395	3.917.327	454.482	4.022
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	232.956	-	1.514
Overige passiva	3.103.828 <sup>^</sup>	19.291.624 <sup>^</sup>	7.354.272 <sup>^</sup>	6.661
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.683.342</b>	<b>71.768.396</b>	<b>9.667.254</b>	<b>12.243</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>269.340.454</b>	<b>4.988.583.839</b>	<b>447.364.804</b>	<b>11.082.615</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	2.580.134.799	30.938.204	1.179.478.592	5.884.227
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(484.263.951)	(228.564)	(213.804.340)	620.262
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	2.095.870.848	30.709.640	965.674.252	6.504.489
Contant geld bij de bank en bij makelaars	8.828.926	163.801	8.094.205	110.965
Te ontvangen onderpand	8.498	-	-	-
Vorderingen op inschrijvingen	4.247	-	490.790	-
Te ontvangen dividend	-	1.540	-	1.409
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	-	4.465	1.187
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	9	-	377	-
Overige activa	106	-	174	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.104.712.634</b>	<b>30.874.981</b>	<b>974.264.263</b>	<b>6.618.050</b>
<b>PASSIVA</b>				
Te betalen onderpand	-	-	21.965	-
Schulden op aflossingen	182.719	-	1.095.220	-
Schulden op gekochte beleggingen	4.086.363	-	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	-	3.709	23
Te betalen beheervergoedingen	1.741.343	647	973.849	36
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	5.168	-	147.970	-
Overige passiva	896.009	11.828	538.642	3.275
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>6.911.602</b>	<b>12.475</b>	<b>2.781.355</b>	<b>3.334</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.097.801.032</b>	<b>30.862.506</b>	<b>971.482.908</b>	<b>6.614.716</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	4.090.649.995	414.203.861	4.205.215.480	458.841.481
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	224.227.871	92.014.846	943.395.579	48.838.650
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	4.314.877.866	506.218.707	5.148.611.059	507.680.131
Contant geld bij de bank en bij makelaars	43.388.737	36.606.330	145.914.236	15.030.795
Te ontvangen onderpand	12.798	-	225.372	-
Vorderingen op inschrijvingen	14.690.156	83.773	4.691.939	87.111
Vorderingen op verkochte beleggingen	6.561.251	192.464	726.250	-
Te ontvangen dividend	2.448.157	481.537	9.498.748	570.421
Te ontvangen teruggevorderde belasting	3.023.599	5.069.239	5.331.178	263.147
Kortingen op beheervergoedingen	-	-	2.012	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	480	-	187	-
Overige activa	325.327	611	22.069	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.385.328.371</b>	<b>548.652.661</b>	<b>5.315.023.050</b>	<b>523.631.605</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	2.701.398	1.065.769	2.730.776	-
Schulden op aflossingen	25.853.188	6.338.369	5.572.860	27.299
Te betalen dividenduitkeringen	58.563	724.534	868.440	-
Te betalen beheervergoedingen	3.724.095	561.109	2.596.179	187.243
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	19.927	-	203.610	-
Overige passiva	39.000.622 <sup>^</sup>	438.883	35.259.202 <sup>^</sup>	1.961.899 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>71.357.793</b>	<b>9.128.664</b>	<b>47.231.067</b>	<b>2.176.441</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>4.313.970.578</b>	<b>539.523.997</b>	<b>5.267.791.983</b>	<b>521.455.164</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	39.561.504	24.747.196	144.427.928	158.404.751
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(437.935)	(1.595.653)	(5.344.296)	14.102.148
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	39.123.569	23.151.543	139.083.632	172.506.899
Contant geld bij de bank en bij makelaars	825.457	615.290	9.066.335	6.943.519
Te ontvangen onderpand	-	-	541.587	-
Vorderingen op inschrijvingen	82	-	258.267	130.619
Vorderingen op verkochte beleggingen	197.943	4.658	-	-
Te ontvangen dividend	23.636	57.162	557.466	39.608
Te ontvangen teruggevorderde belasting	38.605	8.118	66.257	751.499
Kortingen op beheervergoedingen	-	7	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	-	-	29.355
Overige activa	-	196	4.715	119
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>40.209.292</b>	<b>23.836.974</b>	<b>149.578.259</b>	<b>180.401.618</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	5.421	-
Te betalen onderpand	-	-	-	12.595
Schulden op aflossingen	674.651	-	-	316.520
Schulden op gekochte beleggingen	-	11.948	4.927.609	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	-	354	2.588.358
Te betalen beheervergoedingen	351	7	79.095	222.886
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	-	1.011.943
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	-	542.182	1.035
Overige passiva	167.725 <sup>^</sup>	29.205	85.852	227.727
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>842.727</b>	<b>41.160</b>	<b>5.640.513</b>	<b>4.381.064</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>39.366.565</b>	<b>23.795.814</b>	<b>143.937.746</b>	<b>176.020.554</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	14.606.249	71.344.519	167.635.818	118.072.498
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	4.199.285	(11.047.773)	65.044.458	10.802.227
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	18.805.534	60.296.746	232.680.276	128.874.725
Contant geld bij de bank en bij makelaars	1.186.170	720.939	11.772.766	3.599.886
Vorderingen op inschrijvingen	-	15.895	112	23.999
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	203.521	-	-
Te ontvangen dividend	1.936	66.655	62.268	-
Te ontvangen teruggevorderde belasting	33.997	114.612	217.862	654.572
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	7	4.139	1	4.693
Overige activa	58	154	8	435
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>20.027.702</b>	<b>61.422.661</b>	<b>244.733.293</b>	<b>133.158.310</b>
<b>PASSIVA</b>				
Te betalen onderpand	8.214	9.554	9.827	9.523
Schulden op aflossingen	46.084	278.420	134.779	9.342
Te betalen dividenduitkeringen	52.686	62.959	113.343	294.532
Te betalen beheervergoedingen	8.513	77.414	247.253	47.466
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	895	197	87	195
Overige passiva	11.146	58.578	162.265	67.105
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>127.538</b>	<b>487.122</b>	<b>667.554</b>	<b>428.163</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>19.900.164</b>	<b>60.935.539</b>	<b>244.065.739</b>	<b>132.730.147</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	393.454.317	503.315.081	606.612.728	2.181.355.999
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(14.866.759)	86.537.415	(14.218.712)	245.979.063
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	378.587.558	589.852.496	592.394.016	2.427.335.062
Contant geld bij de bank en bij makelaars	11.731.943	27.857.625	13.442.270	28.525.300
Te ontvangen onderpand	8.243	12.136	161.794	379.350
Vorderingen op inschrijvingen	41.885	443.624	80.373	28.801
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	1.269.816	-	-
Te ontvangen dividend	852.738	1.321.710	1.095.270	1.718.864
Te ontvangen teruggevorderde belasting	442.036	649.796	95.135	622.552
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	91	758	2.759	20.371
Overige activa	79	5.706	2.161	4.976
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>391.664.573</b>	<b>621.413.667</b>	<b>607.273.778</b>	<b>2.458.635.276</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	781	-	120.816
Schulden op aflossingen	1.315.398	1.401.741	439.858	2.803.489
Schulden op gekochte beleggingen	91.114	1.560.882	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	361.077	193.329	466.995	52.572
Te betalen beheervergoedingen	186.493	605.570	281.061	2.427.008
Te betalen prestatievergoedingen	263	-	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	2.568	33.714	204.548	611.977
Overige passiva	179.661	542.819	270.926	1.489.324
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.136.574</b>	<b>4.338.836</b>	<b>1.663.388</b>	<b>7.505.186</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>389.527.999</b>	<b>617.074.831</b>	<b>605.610.390</b>	<b>2.451.130.090</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	49.703.047	511.651.005	950.513.543	1.438.148.655
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	7.570.724	152.640.766	(116.757.457)	288.336.280
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	57.273.771	664.291.771	833.756.086	1.726.484.935
Contant geld bij de bank en bij makelaars	459.453	10.776.442	26.316.410	106.266.540
Te ontvangen onderpand	-	28.772	200.610	61.265
Vorderingen op inschrijvingen	154	957.532	320.564	6.162.009
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	-	666.817
Te ontvangen dividend	13.537	230.073	1.920.613	3.521.839
Te ontvangen teruggevorderde belasting	9.655	85.781	548.175	3.214.630
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	11	1.500	11.878	390
Overige activa	-	1.311	76.833	13.698
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>57.756.581</b>	<b>676.373.182</b>	<b>863.151.169</b>	<b>1.846.392.123</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	-	890.380
Te betalen onderpand	9.409	-	-	-
Schulden op aflossingen	-	457.385	2.105.706	2.259.132
Te betalen dividenduitkeringen	-	3	10.547.028	691.677
Te betalen beheervergoedingen	748	299.288	802.969	1.428.070
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	4.651.918	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	502	35.158	495.980	118.291
Overige passiva	18.233	294.059	705.162	3.859.530 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>28.892</b>	<b>1.085.893</b>	<b>19.308.763</b>	<b>9.247.080</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>57.727.689</b>	<b>675.287.289</b>	<b>843.842.406</b>	<b>1.837.145.043</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	264.869.513	323.855.679	1.105.134.938	2.561.024
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	13.736.139	(13.328.322)	(367.210.247)	109.266
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	278.605.652	310.527.357	737.924.691	2.670.290
Contant geld bij de bank en bij makelaars	5.427.107	3.642.518	10.752.311	43.029
Te ontvangen onderpand	-	16.541	640.199	10.328
Vorderingen op inschrijvingen	292.990	1.094.421	143.050	-
Vorderingen op verkochte beleggingen	184.409	-	574.729	-
Te ontvangen dividend	250.046	85.771	531.400	671
Te ontvangen teruggevorderde belasting	178.081	700.320	696.131	298
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	611	28.277	7
Overige activa	1.256	25.381	4.766	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>284.939.541</b>	<b>316.092.920</b>	<b>751.295.554</b>	<b>2.724.623</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	5.577	-	-	-
Schulden op aflossingen	34.059	738.733	3.997.861	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	1.911.234	68.426	-
Te betalen beheervergoedingen	81.518	366.256	663.913	65
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	14.133	770.692	402
Overige passiva	1.916.203 <sup>^</sup>	240.032	475.230	1.919
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.037.357</b>	<b>3.270.388</b>	<b>5.976.122</b>	<b>2.386</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>282.902.184</b>	<b>312.822.532</b>	<b>745.319.432</b>	<b>2.722.237</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	232.953.897	427.084.436	879.698.724	225.681.492
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(31.481.831)	45.538.089	(53.230.042)	14.448.375
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	201.472.066	472.622.525	826.468.682	240.129.867
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.503.002	11.087.325	33.004.104	6.031.094
Te ontvangen onderpand	27.110	254.825	55.324	-
Vorderingen op inschrijvingen	285.767	348.914	4.819.819	14.960
Te ontvangen dividend	465.164	-	1.547.507	138.667
Te ontvangen teruggevorderde belasting	115.420	-	106.373	63.016
Kortingen op beheervergoedingen	-	-	3.401	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	136.748	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.264	12.305	582	-
Overige activa	3.048	2.128	14.030	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>204.872.841</b>	<b>484.464.770</b>	<b>866.019.822</b>	<b>246.377.604</b>
<b>PASSIVA</b>				
Schulden op aflossingen	580.266	1.138.880	97.739	26.106
Te betalen dividenduitkeringen	361.263	49.212	1.636.331	9.827
Te betalen beheervergoedingen	206.430	409.515	435.784	64.305
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	41.675	497.909	59.522	-
Overige passiva	143.037	289.565	380.733	96.590
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.332.671</b>	<b>2.385.081</b>	<b>2.610.109</b>	<b>196.828</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>203.540.170</b>	<b>482.079.689</b>	<b>863.409.713</b>	<b>246.180.776</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	1.999.855	139.755.195	4.126.124.825	94.804.813
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(14.922)	(24.449.048)	801.762.357	(1.672.160)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1.984.933	115.306.147	4.927.887.182	93.132.653
Contant geld bij de bank en bij makelaars	26.538	2.342.350	38.869.745	1.074.961
Te ontvangen onderpand	9.995	51.021	571.963	51.872
Vorderingen op inschrijvingen	-	78.847	619.370	105.628
Te ontvangen dividend	729	9.991	2.999.917	270.239
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	303.650	2.957.949	9.638
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1	585	27.662	2.210
Overige activa	586	376	9.349	3.476
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.022.782</b>	<b>118.092.967</b>	<b>4.973.943.137</b>	<b>94.650.677</b>
<b>PASSIVA</b>				
Schulden op aflossingen	-	3.248	7.771.754	24.412
Te betalen dividenduitkeringen	9	28.890	820.718	367.379
Te betalen beheervergoedingen	34	47.508	3.212.643	102.566
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	48	56.243	967.308	97.865
Overige passiva	615	60.435	2.399.211	72.934
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>706</b>	<b>196.324</b>	<b>15.171.634</b>	<b>665.156</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.022.076</b>	<b>117.896.643</b>	<b>4.958.771.503</b>	<b>93.985.521</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	2.553.689.549	146.429.812	8.569.296.928	435.997.693
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(327.612.102)	5.477.488	(747.923.933)	146.315.623
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	2.226.077.447	151.907.300	7.821.372.995	582.313.316
Contant geld bij de bank en bij makelaars	30.402.066	5.615.663	52.176.754	22.454.969
Te ontvangen onderpand	-	56.146	133.143	-
Vorderingen op inschrijvingen	437.535	125.080	422.791	138.547
Vorderingen op verkochte beleggingen	2.253.359	-	-	-
Te ontvangen dividend	779.880	107.060	-	-
Te ontvangen teruggevorderde belasting	1.595.699	43.238	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	2.680	1.854	-
Overige activa	9.757	758	787	2.047
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.261.555.743</b>	<b>157.857.925</b>	<b>7.874.108.324</b>	<b>604.908.879</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	1.367.314	-	-	-
Schulden op aflossingen	3.127.538	361.689	49.931.798	84.586
Te betalen dividenduitkeringen	281.645	11.877	-	19.008
Te betalen beheervergoedingen	2.765.743	165.948	9.836.757	438.587
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	79.804	93.162	-
Overige passiva	1.296.821	118.632	5.400.856	19.244.318 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>8.839.061</b>	<b>737.950</b>	<b>65.262.573</b>	<b>19.786.499</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.252.716.682</b>	<b>157.119.975</b>	<b>7.808.845.751</b>	<b>585.122.380</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	262.630.588	45.417.122.830	12.163.879.498	349.384.350
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	74.631.462	11.715.134.348	1.371.090.938	(48.574.456)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	337.262.050	57.132.257.178	13.534.970.436	300.809.894
Contant geld bij de bank en bij makelaars	23.910.604	611.368.469	421.022.575	6.107.691
Vorderingen op inschrijvingen	1.405	235.857.148	3.507.491	95.150
Te ontvangen dividend	-	80.473.293	45.074.112	3.835.285
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	7.995.000	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	376	44.055.441	442.795	-
Overige activa	123.258	363.088	38.217	1.347
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>361.297.693</b>	<b>58.112.369.617</b>	<b>14.005.055.626</b>	<b>310.849.367</b>
<b>PASSIVA</b>				
Te betalen onderpand	4.624	9.069.026	25.871	-
Schulden op aflossingen	91.085	269.920.980	12.973.692	468.509
Te betalen dividenduitkeringen	-	49.479.829	-	224.223
Te betalen beheervergoedingen	101.647	60.708.056	12.383.234	317.157
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	9.927	4.322.410	54.556	-
Overige passiva	10.935.218 <sup>^</sup>	39.029.586	12.743.397	221.511
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>11.142.501</b>	<b>432.529.887</b>	<b>38.180.750</b>	<b>1.231.400</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>350.155.192</b>	<b>57.679.839.730</b>	<b>13.966.874.876</b>	<b>309.617.967</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	92.777.876	112.636.708	12.472.574	150.613.513
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	6.319.517	5.833.610	2.452.355	33.794.698
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	99.097.393	118.470.318	14.924.929	184.408.211
Contant geld bij de bank en bij makelaars	5.231.071	5.111.694	302.679	2.326.007
Te ontvangen onderpand	-	-	19.280	-
Vorderingen op inschrijvingen	21.457	59.242	886	1.166
Te ontvangen dividend	-	-	6.474	80.483
Te ontvangen teruggevorderde belasting	39.318	92.967	978	25.891
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	-	819	-
Overige activa	-	-	22	126
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>104.389.239</b>	<b>123.734.221</b>	<b>15.256.067</b>	<b>186.841.884</b>
<b>PASSIVA</b>				
Schulden op aflossingen	-	-	21.523	262.954
Schulden op gekochte beleggingen	90.116	-	-	187.521
Te betalen dividenduitkeringen	349.723	529.086	-	1.196
Te betalen beheervergoedingen	89.464	84.567	18.954	42.118
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	-	22.095	-
Overige passiva	39.370	26.970	17.086	2.018.715 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>568.673</b>	<b>640.623</b>	<b>79.658</b>	<b>2.512.504</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>103.820.566</b>	<b>123.093.598</b>	<b>15.176.409</b>	<b>184.329.380</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	384.844.662	5.808.335	70.844.477	115.705.148
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	72.641.002	163.151	17.750.643	8.669.449
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	457.485.664	5.971.486	88.595.120	124.374.597
Contant geld bij de bank en bij makelaars	7.269.826	31.759	300.077	1.454.121
Vorderingen op inschrijvingen	-	-	-	3.005
Te ontvangen dividend	210.222	13.131	59.207	-
Te ontvangen teruggevorderde belasting	382.114	1.280	39.407	2.293
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	-	276	-
Overige activa	104	-	-	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>465.347.930</b>	<b>6.017.656</b>	<b>88.994.087</b>	<b>125.834.016</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	-	2.022	114	-
Schulden op aflossingen	-	-	17.798	152.261
Te betalen dividenduitkeringen	66.724	45	-	-
Te betalen beheervergoedingen	327	197	10.708	146.594
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	-	-	4.479	-
Overige passiva	128.736	3.051	38.191	88.200
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>195.787</b>	<b>5.315</b>	<b>71.290</b>	<b>387.055</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>465.152.143</b>	<b>6.012.341</b>	<b>88.922.797</b>	<b>125.446.961</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	153.733.480	726.926.878	308.212.128	2.384.031.329
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	23.819.480	75.525.858	45.135.720	922.020.665
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	177.552.960	802.452.736	353.347.848	3.306.051.994
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.895.462	25.544.655	14.325.266	103.304.758
Te ontvangen onderpand	-	147.990	-	1.670.154
Vorderingen op inschrijvingen	59.726	1.995.274	219.942	3.877.147
Vorderingen op verkochte beleggingen	8.978	-	-	-
Te ontvangen dividend	66.698	180.940	51.696	2.115.325
Te ontvangen teruggevorderde belasting	766.792	-	-	1.760.699
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	7.032	-	15.156
Overige activa	-	6.987	5	31.822
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>181.350.616</b>	<b>830.335.614</b>	<b>367.944.757</b>	<b>3.418.827.055</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	223.571	-	-	105.345
Schulden op aflossingen	328.327	937.935	2.484.868	3.735.039
Te betalen dividenduitkeringen	415.052	582.988	106.061	2.077.089
Te betalen beheervergoedingen	203.088	832.455	335.897	1.858.338
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	230.289	-	1.658.414
Overige passiva	135.848	550.827	236.480	1.455.043
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.305.886</b>	<b>3.134.494</b>	<b>3.163.306</b>	<b>10.889.268</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>180.044.730</b>	<b>827.201.120</b>	<b>364.781.451</b>	<b>3.407.937.787</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	552.961.967	3.247.144.300	37.120.284	420.460.296
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	25.963.620	803.726.018	(628.705)	71.836.758
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	578.925.587	4.050.870.318	36.491.579	492.297.054
Contant geld bij de bank en bij makelaars	4.398.248	20.582.297	283.427	5.074.439
Te ontvangen onderpand	-	20.953	-	-
Vorderingen op inschrijvingen	331.020	265.861	-	724.223
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	56.600	23.756
Te ontvangen dividend	576.265	1.580.024	67.898	170.128
Te ontvangen teruggevorderde belasting	623.363	663.042	97.663	329.954
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	428.011	1.352	-	-
Overige activa	1.103	-	102	1.700
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>585.283.597</b>	<b>4.073.983.847</b>	<b>36.997.269</b>	<b>498.621.254</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	60.114	-
Schulden op aflossingen	140.960	5.949.287	-	9.665
Schulden op gekochte beleggingen	-	1.434.431	6.679	-
Te betalen dividenduitkeringen	300.920	8.302.857	7.856	859
Te betalen beheervergoedingen	221.227	553.989	18.035	190.722
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	55.650	-	-	51.075
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	507.219	39.809	-	-
Overige passiva	274.173	1.222.170	187.849*	206.245
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.500.149</b>	<b>17.502.543</b>	<b>280.533</b>	<b>458.566</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>583.783.448</b>	<b>4.056.481.304</b>	<b>36.716.736</b>	<b>498.162.688</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	41.297.285	358.691.345	11.865.257	82.250.244
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	7.472.272	75.116.342	1.023.719	4.061.133
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	48.769.557	433.807.687	12.888.976	86.311.377
Contant geld bij de bank en bij makelaars	185.885	1.143.529	72.157	731.209
Te ontvangen onderpand	-	307	-	-
Vorderingen op inschrijvingen	-	5.528.570	-	-
Vorderingen op verkochte beleggingen	2.202	23.865	91.263	130.893
Te ontvangen dividend	17.020	199.052	23.849	137.836
Te ontvangen teruggevorderde belasting	9.313	184.473	5.912	54.945
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	-	1.837	-	-
Overige activa	-	233	-	45
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>48.983.977</b>	<b>440.889.553</b>	<b>13.082.157</b>	<b>87.366.305</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	51	9.934	-	20.353
Te betalen onderpand	-	-	-	9.831
Schulden op aflossingen	-	52.861	-	-
Schulden op gekochte beleggingen	-	287.509	46.824	278.207
Te betalen dividenduitkeringen	-	38.372	-	5
Te betalen beheervergoedingen	397	329.540	796	1.243
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	-	96	23	151
Overige passiva	22.162	253.708	95.146 <sup>^</sup>	232.009 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>22.610</b>	<b>972.020</b>	<b>142.789</b>	<b>541.799</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>48.961.367</b>	<b>439.917.533</b>	<b>12.939.368</b>	<b>86.824.506</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	96.604.636	300.219.938	283.080.265	93.917.308
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(70.884)	(1.874.001)	(335.601)	8.620.417
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	96.533.752	298.345.937	282.744.664	102.537.725
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.659.548	47.102.736	13.309.808	9.742.062
Te ontvangen onderpand	383.870	7.906.726	115.880	42.016
Vorderingen op inschrijvingen	504	1.109	350.760	6.702
Vorderingen op verkochte beleggingen	482.398	-	21.433	16.005
Te ontvangen dividend	-	-	256.343	59.708
Te ontvangen rente	-	-	2.483.946	758.734
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	-	36.506	70.611
Kortingen op beheervergoedingen	-	-	500	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	4.296.204	276.624	136.061
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	140	4.931.444	3.246.577	587.128
Swaps tegen reële waarde	1.121.199	-	-	-
Overige activa	34.774	56.235	4.127	83.241
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>101.216.185</b>	<b>362.640.391</b>	<b>302.847.168</b>	<b>114.039.993</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	209	42.949
Verschuldigd aan makelaars	-	828.179	-	7.509
Te betalen onderpand	300.000	2.730.000	-	-
Schulden op aflossingen	1.906.103	-	156.861	6.064.787
Schulden op gekochte beleggingen	-	-	2.300.665	20.422
Te betalen dividenduitkeringen	1.522	-	1.602.231	437.030
Te betalen beheervergoedingen	26.704	2.115	339.165	57.379
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	16.007	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	-	5.489.756	1.154.804	302.907
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	70.244	2.345.123	854.612	283.889
Swaps tegen reële waarde	794.989	1.954.077	576.487	-
Overige passiva	53.083	193.658	215.650	309.055 <sup>A</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.152.645</b>	<b>13.542.908</b>	<b>7.216.691</b>	<b>7.525.927</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>98.063.540</b>	<b>349.097.483</b>	<b>295.630.477</b>	<b>106.514.066</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	571.962.061	7.321.179	516.318.793	787.228.418
Niet-gerealiseerd(e) winst(verlies)	83.474.433	236.933	31.329.672	284.433
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	655.436.494	7.558.112	547.648.465	787.512.851
Contant geld bij de bank en bij makelaars	19.282.287	159.686	34.277.075	34.836.662
Te ontvangen onderpand	1.136.108	9.717	315.588	1.166.805
Vorderingen op inschrijvingen	952.615	-	533.271	2.128.032
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	254.770	2.169.012
Te ontvangen dividend	-	-	39.497	1.107.814
Te ontvangen rente	3.115.982	9.809	3.031.569	6.333.752
Te ontvangen teruggevorderde belasting	352.920	-	266.853	333.733
Kortingen op beheervergoedingen	7.181	86	-	-
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	776.353	-	-	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	-	307.295	881.740
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	4.514.626	22.361	543.126	7.967.392
Swaps tegen reële waarde	73.558	-	-	-
Overige activa	539	-	18	39.291
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>685.648.663</b>	<b>7.759.771</b>	<b>587.217.527</b>	<b>844.477.084</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	-	10.679
Verschuldigd aan makelaars	313.854	-	453.909	1.559.286
Te betalen onderpand	-	-	270.000	-
Schulden op aflossingen	509.908	123	119.372	1.251.780
Schulden op gekochte beleggingen	624.396	-	208.132	-
Te betalen dividuutkeringen	13.297	-	793.333	4.752.045
Te betalen beheervergoedingen	148.251	534	424.949	883.640
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	156.122	-	-	27.453
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	3.678.089	-	4.119.443	2.376.187
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	8.317.009	4.575	5.542.977	3.565.553
Swaps tegen reële waarde	531.006	-	253.867	2.396.658
Overige passiva	254.245	4.500	330.602	721.284
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>14.546.177</b>	<b>9.732</b>	<b>12.516.584</b>	<b>17.544.565</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>671.102.486</b>	<b>7.750.039</b>	<b>574.700.943</b>	<b>826.932.519</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	265.776.110	59.950.198	79.122.973.576	529.241.318
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	19.145.819	(755.992)	23.083.826.720	18.769.637
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	284.921.929	59.194.206	102.206.800.296	548.010.955
Contant geld bij de bank en bij makelaars	8.341.285	3.241.701	8.661.501.423	23.154.742
Te ontvangen onderpand	120.768	550.000	193.140.000	566.921
Vorderingen op inschrijvingen	2.335.250	1.133	-	1.124.863
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	-	2.968.391
Te ontvangen dividend	1.111.978	-	-	382.177
Te ontvangen rente	676.128	486.411	22.254.403	3.668.286
Te ontvangen teruggevorderde belasting	17.050	7.851	-	147.137
Kortingen op beheervergoedingen	-	92	1.380.261	-
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	636.432	-	-	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	707.452	-	116.730.146	384.377
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	2.840.876	348.738	443.594.638	3.269.101
Swaps tegen reële waarde	420.760	-	-	-
Overige activa	7.002	-	-	15.734
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>302.136.910</b>	<b>63.830.132</b>	<b>111.645.401.167</b>	<b>583.692.684</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	639.821	1.349.400	-	-
Te betalen onderpand	-	9.999	-	-
Schulden op aflossingen	360.935	143.706	-	9.801.678
Schulden op gekochte beleggingen	9.852.287	-	-	5.765.812
Te betalen dividenduitkeringen	600.193	24.273	126.626.722	4.366.064
Te betalen beheervergoedingen	250.530	58.771	44.302.169	455.554
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	110.834	-	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	852.156	8.672	317.430.242	1.448.670
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	784.580	872.953	2.521.697.804	1.527.129
Swaps tegen reële waarde	556.642	-	-	1.807.891
Overige passiva	169.826	43.509	31.985.224	468.710
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>14.177.804</b>	<b>2.511.283</b>	<b>3.042.042.161</b>	<b>25.641.508</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>287.959.106</b>	<b>61.318.849</b>	<b>108.603.359.006</b>	<b>558.051.176</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	78.217.639	33.947.799	96.309.706	990.963.500
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	1.607.778	3.282.379	8.534.914	(50.586.696)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	79.825.417	37.230.178	104.844.620	940.376.804
Contant geld bij de bank en bij makelaars	1.962.840	2.667.601	5.055.337	41.734.079
Te ontvangen onderpand	128.370	-	184.809	4.147.263
Vorderingen op inschrijvingen	-	58.324	39.648	75.804
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	380.148	1.784	878.870
Te ontvangen dividend	4.291	4.731	40.241	-
Te ontvangen rente	641.252	150.850	731.225	14.242.640
Te ontvangen teruggevorderde belasting	9.100	3.043	24.050	1.945.986
Kortingen op beheervergoedingen	138	49	170	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	226.019	23.956	37.801	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.299.668	-	128.817	12.380.566
Swaps tegen reële waarde	-	-	-	4.758.351
Overige activa	704	-	6.427	32.188
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>84.097.799</b>	<b>40.518.880</b>	<b>111.094.929</b>	<b>1.020.572.551</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	683	86.132	-	4.652.844
Te betalen onderpand	-	-	-	7.890.000
Schulden op aflossingen	843	-	1.623.316	3.597.271
Schulden op gekochte beleggingen	-	-	41	-
Te betalen dividenduitkeringen	-	-	244.610	11.294.344
Te betalen beheervergoedingen	6.279	22.127	66.564	437.888
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	12.811	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	358.856	457.284	269.524	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	884.918	324.681	484.187	6.358.144
Swaps tegen reële waarde	55.048	-	136.548	-
Overige passiva	51.322	23.613	95.554	713.789 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.357.949</b>	<b>913.837</b>	<b>2.933.155</b>	<b>34.944.280</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>82.739.850</b>	<b>39.605.043</b>	<b>108.161.774</b>	<b>985.628.271</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	395.859.305	34.430.187	664.113.683	569.123.943
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	5.078.797	4.694	988.435	281.579
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	400.938.102	34.434.881	665.102.118	569.405.522
Contant geld bij de bank en bij makelaars	10.978.280	3.330.497	12.946.372	22.086.712
Te ontvangen onderpand	8.254	385.045	-	-
Vorderingen op inschrijvingen	502.888	27.494	94.212	273.043
Vorderingen op verkochte beleggingen	9.518	-	1.428.370	-
Te ontvangen dividend	-	-	525.610	-
Te ontvangen rente	5.715.867	-	7.930.708	5.284.566
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	25.202	-	-
Kortingen op beheervergoedingen	-	63	1.007	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	107.461	477.895	510.736	1.599.550
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	5.089	4.986	553.480	118.781
Swaps tegen reële waarde	1.990.824	516.389	206.738	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>420.256.283</b>	<b>39.202.452</b>	<b>689.299.351</b>	<b>598.768.174</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	1.230.698	115.379	3.777.913	2.794.702
Te betalen onderpand	10.000	-	350.000	-
Schulden op aflossingen	6.376.119	24.219	1.787.325	329.670
Schulden op gekochte beleggingen	848.008	44.942	1.737.372	-
Te betalen dividenduitkeringen	218.753	13.382	2.178.000	791.412
Te betalen beheervergoedingen	122.668	36.787	355.387	133.773
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	132.790	-	1.885.842	1.895.879
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	502.832	15.058	638.597	147.054
Swaps tegen reële waarde	771.490	1.119.791	-	-
Overige passiva	163.390	31.613	372.663	281.979
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>10.376.748</b>	<b>1.401.171</b>	<b>13.083.099</b>	<b>6.374.469</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>409.879.535</b>	<b>37.801.281</b>	<b>676.216.252</b>	<b>592.393.705</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	297.957.277	752.894.539	418.545.647	3.754.288.426
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	6.680.309	(30.807.595)	5.820.641	(134.007.140)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	304.637.586	722.086.944	424.366.288	3.620.281.286
Contant geld bij de bank en bij makelaars	8.818.780	29.519.811	10.196.735	306.067.804
Te ontvangen onderpand	-	-	301.102	13.202.200
Vorderingen op inschrijvingen	1.066.203	202.672	192.616	14.368
Vorderingen op verkochte beleggingen	397.276	325.892	622.602	24.907.250
Te ontvangen rente	3.219.951	5.469.296	1.606.036	29.380.370
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	139.245	-	-
Kortingen op beheervergoedingen	-	681	-	8.145
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	-	368.563	218.399	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	490.050	651.713	78.435	1.779.385
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.456	5.761.490	2.277.668	15.120.595
Swaps tegen reële waarde	152.923	230.695	311.748	-
Overige activa	-	8.127	1.207	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>318.784.225</b>	<b>764.765.129</b>	<b>440.172.836</b>	<b>4.010.761.403</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	-	1.571.497	1.405.338	93.457.173
Te betalen onderpand	-	850.000	520.000	-
Schulden op aflossingen	265.480	253.142	792.130	22.660.394
Schulden op gekochte beleggingen	1.019.430	344.664	-	-
Te betalen dividuutkeringen	213.153	1.064.283	794.606	7.918.311
Te betalen beheervergoedingen	83.883	149.411	233.121	2.441.437
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	202.474	119.982	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	516.532	2.341.681	981.377	947.150
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	112.185	4.976.458	11.002.093	1.535.183
Swaps tegen reële waarde	659.052	-	138.138	165.555.840
Overige passiva	131.044	381.241	249.777	2.383.373
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>3.000.759</b>	<b>12.134.851</b>	<b>16.236.562</b>	<b>296.898.861</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>315.783.466</b>	<b>752.630.278</b>	<b>423.936.274</b>	<b>3.713.862.542</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	37.650.270	520.215.193	30.689.989	1.031.118.071
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	451.501	(11.650.439)	304.044	(14.268.724)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	38.101.771	508.564.754	30.994.033	1.016.849.347
Contant geld bij de bank en bij makelaars	514.476	13.720.833	212.838	453.468
Te ontvangen onderpand	9.285	113.880	-	5.854.279
Vorderingen op inschrijvingen	5.205	367.428	-	982.456
Te ontvangen rente	367.877	4.923.742	392.866	3.277.818
Kortingen op beheervergoedingen	24	752	-	165
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	29.554	360.673	-	1.215.042
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1	53.427	108.219	9.966.897
Overige activa	34	1.635	-	26.556
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>39.028.227</b>	<b>528.107.124</b>	<b>31.707.956</b>	<b>1.038.626.028</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	-	-	-	1.033.816
Verschuldigd aan makelaars	-	-	-	79.725
Te betalen onderpand	-	-	10.509	-
Schulden op aflossingen	-	643.191	-	2.245.493
Schulden op gekochte beleggingen	-	-	-	12.973.034
Te betalen dividenduitkeringen	1.345	737.132	8	1.824.964
Te betalen beheervergoedingen	138	242.122	182	259.025
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	3.695	1.072.833	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	574	200.038	187.207	5.840.275
Swaps tegen reële waarde	-	1.555.263	-	-
Overige passiva	11.789	226.367	9.939*	318.703
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>17.541</b>	<b>4.676.946</b>	<b>207.845</b>	<b>24.575.035</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>39.010.686</b>	<b>523.430.178</b>	<b>31.500.111</b>	<b>1.014.050.993</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	148.199.170	44.997.236	214.841.622	229.784.210
Niet-gerealiseerd(e) winst(verlies)	(2.795.944)	3.698.731	(2.954.188)	(6.551.812)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	145.403.226	48.695.967	211.887.434	223.232.398
Contant geld bij de bank en bij makelaars	7.091.468	1.649.586	1.517.837	12.989.082
Te ontvangen onderpand	8.042	74.762	-	1.494.050
Vorderingen op inschrijvingen	308.910	5.162	-	1.104
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	-	1.233.003
Te ontvangen rente	1.353.523	175.539	3.042.208	2.007.377
Kortingen op beheervergoedingen	212	-	-	351
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	467.891	-	3.437	723.719
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.798.069	104.585	522.997	857.989
Swaps tegen reële waarde	79.049	-	-	236.782
Overige activa	338	140	559	4.737
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>156.510.728</b>	<b>50.705.741</b>	<b>216.974.472</b>	<b>242.780.592</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	2.263.520	-	-	7.023.458
Te betalen onderpand	560.000	-	4.028	-
Schulden op aflossingen	55.081	33.020	312.594	134.518
Te betalen dividenduitkeringen	236.660	-	56.002	46.089
Te betalen beheervergoedingen	110.068	45.168	12.381	66.874
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	112.016	-	-	938.446
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	245.348	161.771	218.463	2.820.629
Swaps tegen reële waarde	610.235	-	-	1.074.792
Overige passiva	110.966	37.786	64.643	164.144 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>4.303.894</b>	<b>277.745</b>	<b>668.111</b>	<b>12.268.950</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>152.206.834</b>	<b>50.427.996</b>	<b>216.306.361</b>	<b>230.511.642</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	119.294.830	471.403.157	92.919.145	884.574.775
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(3.217.306)	10.443.256	4.394.642	94.848.792
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	116.077.524	481.846.413	97.313.787	979.423.567
Contant geld bij de bank en bij makelaars	1.473.959	6.155.298	569.555	18.244.469
Te ontvangen onderpand	269.639	872.075	502.682	-
Vorderingen op inschrijvingen	6.909	168.917	7.758	-
Te ontvangen rente	1.706.006	6.436.860	1.631.215	10.317.633
Te ontvangen teruggevorderde belasting	3.850	58.329	-	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	834.094	1.707.178	100.684	697.229
Swaps tegen reële waarde	-	-	-	687.916
Overige activa	295	11.427	-	14.877
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>120.372.276</b>	<b>497.256.497</b>	<b>100.125.681</b>	<b>1.009.385.691</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	1.119.548	21.779	47.690	-
Schulden op aflossingen	3.346	82.688	277.603	6.425.376
Schulden op gekochte beleggingen	-	-	304.396	-
Te betalen dividenduitkeringen	20.596	82	14.163	50.321
Te betalen beheervergoedingen	16.378	204.385	6.551	238.048
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	302.245	1.148.292	2.442.883	3.226.237
Swaps tegen reële waarde	-	-	-	1.654.587
Overige passiva	49.837	165.265	34.043	538.796
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.511.950</b>	<b>1.622.491</b>	<b>3.127.329</b>	<b>12.133.365</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>118.860.326</b>	<b>495.634.006</b>	<b>96.998.352</b>	<b>997.252.326</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	1.993.945.376	54.181.987	234.443.108	13.905.452.691
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(107.820)	1.783.814	(16.464.745)	220.565.167
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1.993.837.556	55.965.801	217.978.363	14.126.017.858
Contant geld bij de bank en bij makelaars	3.113.016	398.647	5.104.373	201.681.422
Te ontvangen onderpand	18.090.913	9.413	9.894	5.161.095
Vorderingen op inschrijvingen	103.294	-	-	29.865.221
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	-	-	199.576
Te ontvangen rente	40.520.159	1.098.771	2.675.106	232.949.920
Te ontvangen teruggevorderde belasting	184.193	-	44.434	-
Kortingen op beheervergoedingen	-	-	243	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	154.448	3.400	-	3.739.671
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	1.493.737	32	1.214.366	1.161.897
Swaps tegen reële waarde	-	-	-	86.120.662
Overige activa	354	-	4	13.191
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.057.497.670</b>	<b>57.476.064</b>	<b>227.026.783</b>	<b>14.686.910.513</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankoverdisponeringen	2.138.284	-	-	-
Verschuldigd aan makelaars	-	-	-	64.976.480
Te betalen onderpand	20.000	-	-	2.780.000
Schulden op aflossingen	132.559	11.424	-	1.472.081
Schulden op gekochte beleggingen	-	-	-	197.982
Te betalen dividenduitkeringen	45.897	5.864	230	40.155.902
Te betalen beheervergoedingen	90.589	6.149	2.551	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	-	-	-	5.447.195
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	18.254.369	6.209	858.977	18.717.439
Swaps tegen reële waarde	-	-	-	43.616.837
Overige passiva	685.492	20.654	92.433	14.686.813
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>21.367.190</b>	<b>50.300</b>	<b>954.191</b>	<b>192.050.729</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.036.130.480</b>	<b>57.425.764</b>	<b>226.072.592</b>	<b>14.494.859.784</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	2.862.946.134	1.994.683.840	989.263.700	2.523.544.856
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	50.419.885	40.420.701	7.572.651	(66.332.605)
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	2.913.366.019	2.035.104.541	996.836.351	2.457.212.251
Contant geld bij de bank en bij makelaars	33.925.737	85.663.310	38.820.871	43.313.215
Te ontvangen onderpand	1.371.030	3.160.000	2.485.605	1.766.133
Vorderingen op inschrijvingen	7.672.926	3.955.534	347.802	1.142.024
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	387.010	1.310.400	-
Te ontvangen rente	49.989.146	32.399.328	2.832.902	34.005.574
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	89.675	627.162	-
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	-	440.594	-	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	1.719.039	-	-	3.792.990
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	307.654	266.353	4.259.530	13.894.529
Swaps tegen reële waarde	20.236.221	6.219.104	-	2.186.790
Overige activa	756	449	9.375	19.058
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>3.028.588.528</b>	<b>2.167.685.898</b>	<b>1.047.529.998</b>	<b>2.557.332.564</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	12.976.602	8.290.904	-	3.594.598
Te betalen onderpand	770.000	1.244.862	-	-
Schulden op aflossingen	315.424	644.848	184.255	2.247.677
Schulden op gekochte beleggingen	6.352.332	26.543.711	-	-
Te betalen dividenduitkeringen	16.110.032	6.295.510	1.105.904	4.117.100
Te betalen beheervergoedingen	1.984.395	1.215.148	452.636	817.451
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	457.050	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	1.448.948	704.070	-	1.565.879
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	6.411.098	6.822.847	7.228.783	3.364.266
Swaps tegen reële waarde	9.434.658	4.382.100	-	3.097.029
Overige passiva	1.569.478	868.255	445.682	1.136.925
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>57.372.967</b>	<b>57.469.305</b>	<b>9.417.260</b>	<b>19.940.925</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.971.215.561</b>	<b>2.110.216.593</b>	<b>1.038.112.738</b>	<b>2.537.391.639</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	135.452.691	5.126.371.081	1.976.121.281	41.296.928
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	(1.101.412)	(50.975.055)	(29.980.543)	1.848.578
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	134.351.279	5.075.396.026	1.946.140.738	43.145.506
Contant geld bij de bank en bij makelaars	7.619.263	138.629.361	32.478.720	2.646.910
Te ontvangen onderpand	78.082	3.054.261	3.147.318	219
Vorderingen op inschrijvingen	134.970	47.739.762	885.932	671
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	3.155.049	96.640	-
Te ontvangen dividend	-	245	-	-
Te ontvangen rente	1.760.443	62.529.530	34.959.403	112.401
Te ontvangen teruggevorderde belasting	-	-	37.278	126.415
Kortingen op beheervergoedingen	164	7.716	-	-
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	110.021	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	69.933	6.473.432	3.313.250	-
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	2.160.400	82.905.742	8.005.418	59.215
Swaps tegen reële waarde	231.536	10.880.192	379.415	-
Overige activa	4.630	105.100	18.168	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>146.410.700</b>	<b>5.430.876.416</b>	<b>2.029.572.301</b>	<b>46.091.337</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	459.347	5.587.427	223.891	-
Te betalen onderpand	-	4.000.000	-	-
Schulden op aflossingen	31.666	19.324.990	2.545.464	-
Schulden op gekochte beleggingen	-	4.084.660	217.722	109.927
Te betalen dividenduitkeringen	480.460	21.840.605	2.610.251	1.246
Te betalen beheervergoedingen	58.366	4.465.821	687.216	6.378
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	114.130	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	509.963	19.116.544	2.221.887	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	287.345	9.896.269	4.046.215	580.763
Swaps tegen reële waarde	381.777	12.836.040	5.427.281	-
Overige passiva	86.337	2.978.343	1.658.059	17.115
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.295.261</b>	<b>104.130.699</b>	<b>19.752.116</b>	<b>715.429</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>144.115.439</b>	<b>5.326.745.717</b>	<b>2.009.820.185</b>	<b>45.375.908</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	4.242.250.184	20.187.155	506.804.818	1.645.857.826
Niet-gerealiseerd(e) winst(verlies)	(46.751.888)	64.819	(3.238.185)	2.708.477
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	4.195.498.296	20.251.974	503.566.633	1.648.566.303
Contant geld bij de bank en bij makelaars	7.683.614	30.802	13.217.634	26.562.008
Te ontvangen onderpand	29.649.428	10.143	3.788.117	-
Vorderingen op inschrijvingen	456.270	-	142.956	11.029.086
Vorderingen op verkochte beleggingen	37.529.453	-	105.712	-
Te ontvangen rente	13.052.404	362.649	5.796.481	22.197.572
Kortingen op beheervergoedingen	563	-	660	-
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	251.082	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	3.338.477	-	670.597	384.484
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	53.446.719	293.258	6.936.111	18.139.047
Swaps tegen reële waarde	-	-	1.112.454	2.346.390
Overige activa	89.636	-	2.028	20.710
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>4.340.744.860</b>	<b>20.948.826</b>	<b>535.590.465</b>	<b>1.729.245.600</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	-	-	5.702.534	327.802
Te betalen onderpand	-	-	590.000	15.603.985
Schulden op aflossingen	8.065.299	-	45.173	177.506
Schulden op gekochte beleggingen	580.125.460	-	121.275	1.248.450
Te betalen dividenduitkeringen	8.349.239	39	193.860	6.339.539
Te betalen beheervergoedingen	439.570	26	116.049	1.206.936
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	-	-	137.935	-
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	-	938	1.673.839	59.829
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	26.011.771	10.724	6.513.817	6.475.956
Swaps tegen reële waarde	-	-	834.153	222.402
Overige passiva	1.157.290	6.754	227.196	1.794.312
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>624.148.629</b>	<b>18.481</b>	<b>16.155.831</b>	<b>33.456.717</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>3.716.596.231</b>	<b>20.930.345</b>	<b>519.434.634</b>	<b>1.695.788.883</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	2.032.277.641	271.104.194	291.123.498	11.780.907
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	74.553.000	6.190.782	(8.650.051)	197.364
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	2.106.830.641	277.294.976	282.473.447	11.978.271
Contant geld bij de bank en bij makelaars	46.970.650	8.691.662	4.670.812	1.368.863
Te ontvangen onderpand	-	-	1.017.712	-
Vorderingen op inschrijvingen	8.639.450	4.073	580.137	538
Vorderingen op verkochte beleggingen	-	2.225.067	-	-
Te ontvangen dividend	-	73.914	-	-
Te ontvangen rente	36.655.043	3.353.350	4.474.838	86.882
Kortingen op beheervergoedingen	-	141	61	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	-	521.679	278.518	32.477
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	48.295	365.187	5.614.039	56.201
Swaps tegen reële waarde	32.335	637.456	2.744.971	144
Overige activa	-	120	10.160	3
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.199.176.414</b>	<b>293.167.625</b>	<b>301.864.695</b>	<b>13.523.379</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verschuldigd aan makelaars	-	485.125	1.416.774	781.650
Te betalen onderpand	-	37.115	270.000	5.049
Schulden op aflossingen	339.540	24.319	49.882	-
Schulden op gekochte beleggingen	13.045.170	1.594.531	-	14.752
Te betalen dividenduitkeringen	1.481.342	331.293	687.000	13.172
Te betalen beheervergoedingen	646.001	29.100	192.137	3.922
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	-	373.022	668.138	27.697
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	1.862.406	3.699.992	1.428.824	211.590
Swaps tegen reële waarde	-	728.925	1.483.862	69.039
Overige passiva	785.490	99.335	166.554	16.766
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>18.159.949</b>	<b>7.402.757</b>	<b>6.363.171</b>	<b>1.143.637</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>2.181.016.465</b>	<b>285.764.868</b>	<b>295.501.524</b>	<b>12.379.742</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
<b>ACTIVA</b>				
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	10.515.949	189.353.389	329.042.758	528.479.675
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	407.667	9.054.859	137.839	194.909
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	10.923.616	198.408.248	329.180.597	528.674.584
Contant geld bij de bank en bij makelaars	135.529	6.873.894	1.024.786	54.138.089
Termijndeposito's	-	-	100.191.877	-
Te ontvangen onderpand	10.155	10.046	-	-
Vorderingen op inschrijvingen	-	-	22.250.681	11.996
Te ontvangen rente	118.850	3.110.846	1.205.518	-
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	1.844	293.032	-	-
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>11.189.994</b>	<b>208.696.066</b>	<b>453.853.459</b>	<b>582.824.669</b>
<b>PASSIVA</b>				
Schulden op aflossingen	-	-	574.524	17.076
Te betalen dividenduitkeringen	32	31.510	-	-
Te betalen beheervergoedingen	39	9.451	68.941	73.611
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	22.906	85.563	-	-
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	216	351	-	25
Overige passiva	3.607	58.151	132.435	171.567
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>26.800</b>	<b>185.026</b>	<b>775.900</b>	<b>262.279</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>11.163.194</b>	<b>208.511.040</b>	<b>453.077.559</b>	<b>582.562.390</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2024 (vervolg)

	Gecombineerd <sup>‡</sup> EUR
<b>ACTIVA</b>	
Beleggingen in effecten tegen kostprijs	111.006.810.021
Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies)	8.493.693.491
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	119.500.503.512
Contant geld bij de bank en bij makelaars	2.463.539.446
Termijndeposito's	100.191.877
Te ontvangen onderpand	105.158.761
Vorderingen op inschrijvingen	204.847.412
Vorderingen op verkochte beleggingen	98.225.403
Te ontvangen dividend	53.932.241
Te ontvangen rente	676.791.741
Te ontvangen teruggevorderde belasting	52.179.513
Kortingen op beheervergoedingen	61.268
Aangekochte opties en swaptions tegen marktwaarde	7.815.261
Niet-gerealiseerde winst op financiële futurescontracten	39.152.724
Niet-gerealiseerde winst op valutatermijncontracten	273.388.523
Swaps tegen reële waarde	142.878.191
Overige activa	2.502.755
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>123.721.168.628</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankoverdisponeringen	15.457.924
Verschuldigd aan makelaars	146.427.004
Te betalen onderpand	45.105.414
Schulden op aflossingen	190.129.290
Schulden op gekochte beleggingen	659.816.590
Te betalen dividenduitkeringen	239.741.793
Te betalen beheervergoedingen	62.673.550
Te betalen prestatievergoedingen	263
Uitgeschreven opties en swaptions tegen marktwaarde	7.643.105
Niet-gerealiseerd verlies op financiële futurescontracten	64.907.447
Niet-gerealiseerd verlies op valutatermijncontracten	207.989.668
Swaps tegen reële waarde	116.943.101
Overige passiva	245.801.817 <sup>^</sup>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.002.636.966</b>
<b>TOTAAL NETTOVERMOGEN</b>	<b>121.718.531.662</b>

<sup>^</sup> Inclusief vermogenswinstbelasting.

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

<sup>‡</sup> Voor het totaal van het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen, dat gepresenteerd is in EUR, zijn activa en passiva die luiden in een andere valuta dan EUR omgerekend tegen de volgende geldende wisselkoersen per 31 december 2024: 1 euro = 1,0393 US dollar; 1 euro = 0,8295 Britse pond; 1 euro = 0,9408 Zwitserse frank; 1 euro = 163,1882 Japanse yen; 1 euro = 8,0708 Hongkongse dollar; 1 euro = 7,6253 renminbi.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>5.761.849.240</b>	<b>787.772.021</b>	<b>1.386.512.100</b>	<b>160.160.289</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	116.327.268	26.445.624	28.461.411	17.517.520
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	-	-	2.679.059	-
Bankrente	1.201.074	287.473	883.550	53.577
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>117.528.342</b>	<b>26.733.097</b>	<b>32.024.020</b>	<b>17.571.097</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	44.251.002	6.839.888	5.511.357	1.740.656
Administratiekosten	6.461.036	1.144.149	1.474.071	367.780
Taxe d'abonnement	1.354.962	245.783	627.496	72.980
Vergoedingen voor de bewaarder	703.354	64.677	152.008	41.888
Distributievergoedingen	829.218	631.633	302.264	337.000
Bank- en overige rentekosten	-	-	2	-
Bedrijfskosten	912.425	154.796	358.585	35.379
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>54.511.997</b>	<b>9.080.926</b>	<b>8.425.783</b>	<b>2.595.683</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>63.016.345</b>	<b>17.652.171</b>	<b>23.598.237</b>	<b>14.975.414</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	307.952.351	(1.904.921)	70.547.825	7.199.594
Financiële futurescontracten	-	-	6.973.827	-
Valutatermijncontracten	(1.596.237)	4.539.464	(863.526)	-
Valutakoers	(2.098.906)	(93.436)	(282.903)	(1.647)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>304.257.208</b>	<b>2.541.107</b>	<b>76.375.223</b>	<b>7.197.947</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	152.089.949	67.962.315	269.767.554	272.698
Financiële futurescontracten	-	-	(1.764.000)	-
Valutatermijncontracten	(438.555)	737.224	(249.376)	-
Valutakoers	(18.718.747)	(1.949)	(74.572)	100
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>132.932.647</b>	<b>68.697.590</b>	<b>267.679.606</b>	<b>272.798</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>500.206.200</b>	<b>88.890.868</b>	<b>367.653.066</b>	<b>22.446.159</b>
Inschrijvingen	1.123.491.322	67.532.556	1.473.615.495	9.801.526
Aflossingen	(2.242.651.438)	(282.501.225)	(453.955.382)	(44.511.286)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(1.119.160.116)</b>	<b>(214.968.669)</b>	<b>1.019.660.113</b>	<b>(34.709.760)</b>
Dividenduitkeringen	(6.853.928)	(787.220)	(3.988.250)	(1.148.620)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>5.136.041.396</b>	<b>660.907.000</b>	<b>2.769.837.029</b>	<b>146.748.068</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>190.406.816.704</b>	<b>178.592.486</b>	<b>64.597.982</b>	<b>3.269.087.081</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	2.184.540.212	3.521.562	1.373.843	28.507.969
Bankrente	78	933	27.209	3.142.155
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>2.184.540.290</b>	<b>3.522.495</b>	<b>1.401.052</b>	<b>31.650.124</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	1.066.883.432	1.925.606	537.461	20.838.889
Administratiekosten	244.553.738	425.690	134.237	4.902.216
Taxe d'abonnement	47.642.134	84.917	25.449	1.237.488
Vergoedingen voor de bewaarder	24.080.332	18.295	8.222	169.084
Distributievergoedingen	76.926.296	162.677	42.390	1.260.009
Bank- en overige rentekosten	1.735.652	47	-	-
Bedrijfskosten	40.340.227	42.234	13.927	743.878
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>1.502.161.811</b>	<b>2.659.466</b>	<b>761.686</b>	<b>29.151.564</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>682.378.479</b>	<b>863.029</b>	<b>639.366</b>	<b>2.498.560</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	32.560.422.839	15.039.042	(677.111)	333.194.901
Financiële futurescontracten	452.821.192	-	-	-
Valutatermijncontracten	5.903.225.041	63.452	(62.969)	(13.027.653)
Valutakoers	(225.829)	464	(1.761)	(394.531)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>38.916.243.243</b>	<b>15.102.958</b>	<b>(741.841)</b>	<b>319.772.717</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(14.454.204.080)	(6.605.227)	(125.957)	626.053.076
Financiële futurescontracten	39.216.875	-	-	-
Valutatermijncontracten	871.000.206	70.191	12.983	(2.072.026)
Valutakoers	(37.912)	29	(1.445)	61.321
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(13.544.024.911)</b>	<b>(6.535.007)</b>	<b>(114.419)</b>	<b>624.042.371</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>26.054.596.811</b>	<b>9.430.980</b>	<b>(216.894)</b>	<b>946.313.648</b>
Inschrijvingen	19.839.366.228	51.213.974	1.422.995	2.497.863.417
Aflossingen	(144.459.446.209)	(86.865.643)	(20.571.353)	(1.132.351.157)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(124.620.079.981)</b>	<b>(35.651.669)</b>	<b>(19.148.358)</b>	<b>1.365.512.260</b>
Dividenduitkeringen	(39.376.240)	(191.140)	(326.611)	(7.247.636)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>91.801.957.294</b>	<b>152.180.657</b>	<b>44.906.119</b>	<b>5.573.665.353</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>584.168.407</b>	<b>211.954.896</b>	<b>9.981.335</b>	<b>1.026.824.234</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	8.776.274	8.012.783	223.852	28.540.654
Bankrente	165.101	114.365	12.105	514.413
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>8.941.375</b>	<b>8.127.148</b>	<b>235.957</b>	<b>29.055.067</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.343.998	2.694.777	1.463	9.745.636
Administratiekosten	647.299	619.474	2.779	1.848.037
Taxe d'abonnement	148.465	89.087	1.138	396.530
Vergoedingen voor de bewaarder	46.362	22.135	1.520	134.388
Distributievergoedingen	59.179	179.935	65	287.633
Bedrijfskosten	80.217	69.110	1.089	205.656
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>3.325.520</b>	<b>3.674.518</b>	<b>8.054</b>	<b>12.617.880</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>5.615.855</b>	<b>4.452.630</b>	<b>227.903</b>	<b>16.437.187</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(104.405.311)	6.191.273	253.959	55.803.535
Optiecontracten	-	(6.960.938)	-	-
Valutatermijncontracten	(4.138)	(5.000.004)	(862)	(128.699)
Valutakoers	(214.444)	(88.114)	(824)	(140.041)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(104.623.893)</b>	<b>(5.857.783)</b>	<b>252.273</b>	<b>55.534.795</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	95.078.633	3.192.773	623.691	20.930.625
Optiecontracten	-	1.476.772	-	-
Valutatermijncontracten	-	(970.042)	(121)	(63.585)
Valutakoers	(17.602)	(10.856)	(47.294)	(82.813)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>95.061.031</b>	<b>3.688.647</b>	<b>576.276</b>	<b>20.784.227</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>(3.947.007)</b>	<b>2.283.494</b>	<b>1.056.452</b>	<b>92.756.209</b>
Inschrijvingen	99.305.412	36.287.931	-	236.776.766
Aflossingen	(361.453.934)	(78.169.029)	-	(411.273.058)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(262.148.522)</b>	<b>(41.881.098)</b>	<b>-</b>	<b>(174.496.292)</b>
Dividenduitkeringen	(21.623)	(11.302.032)	-	(6.429.640)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>318.051.255</b>	<b>161.055.260</b>	<b>11.037.787</b>	<b>938.654.511</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>313.798.738</b>	<b>4.653.275.399</b>	<b>470.106.919</b>	<b>15.041.109</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	6.788.512	113.093.444	8.828.577	162.389
Bankrente	240.502	1.418.134	334.169	7.038
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>7.029.014</b>	<b>114.511.578</b>	<b>9.162.746</b>	<b>169.427</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	228.063	44.323.635	5.262.396	58.732
Administratiekosten	121.235	8.182.888	967.686	13.042
Taxe d'abonnement	35.016	2.245.912	201.619	2.769
Vergoedingen voor de bewaarder	69.090	718.295	132.237	6.192
Distributievergoedingen	17.880	173.845	431.567	6.738
Bank- en overige rentekosten	-	13.260	2	-
Bedrijfskosten	31.760	1.139.374	101.399	2.075
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>503.044</b>	<b>56.797.209</b>	<b>7.096.906</b>	<b>89.548</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>6.525.970</b>	<b>57.714.369</b>	<b>2.065.840</b>	<b>79.879</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	7.864.123	271.401.919	(21.504.998)	566.895
Optiecontracten	-	8.963.286	-	-
Financiële futurescontracten	-	(6.884)	-	-
Valutatermijncontracten	-	(2.880.746)	(5.283)	(48.184)
Valutakoers	(185.130)	(3.311.564)	(2.033.633)	138
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>7.678.993</b>	<b>274.166.011</b>	<b>(23.543.914)</b>	<b>518.849</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(10.112.610)	156.209.117	67.602.667	729.498
Optiecontracten	-	6.165.228	-	-
Valutatermijncontracten	-	3.199.890	-	(6.841)
Valutakoers	(72.655)	(1.770.154)	(2.165.560)	(481)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(10.185.265)</b>	<b>163.804.081</b>	<b>65.437.107</b>	<b>722.176</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>4.019.698</b>	<b>495.684.461</b>	<b>43.959.033</b>	<b>1.320.904</b>
Inschrijvingen	15.044.603	2.467.052.891	18.875.885	534.866
Aflossingen	(63.522.585)	(2.585.756.565)	(85.519.753)	(5.814.264)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(48.477.982)</b>	<b>(118.703.674)</b>	<b>(66.643.868)</b>	<b>(5.279.398)</b>
Dividenduitkeringen	-	(41.672.347)	(57.280)	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>269.340.454</b>	<b>4.988.583.839</b>	<b>447.364.804</b>	<b>11.082.615</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>3.481.893.510</b>	<b>48.343.525</b>	<b>1.039.384.285</b>	<b>5.983.293</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	55.613.907	776.308	22.023.657	68.915
Bankrente	594.182	22.709	424.998	6.009
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>56.208.089</b>	<b>799.017</b>	<b>22.448.655</b>	<b>74.924</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	24.490.283	55.576	10.663.853	389
Administratiekosten	2.344.922	28.841	1.887.732	1.197
Taxe d'abonnement	555.999	6.871	409.930	671
Vergoedingen voor de bewaarder	345.483	9.551	66.155	3.046
Distributievergoedingen	83.331	45	231.359	11
Bank- en overige rentekosten	28	-	-	-
Bedrijfskosten	383.908	5.359	217.325	655
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>28.203.954</b>	<b>106.243</b>	<b>13.476.354</b>	<b>5.969</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>28.004.135</b>	<b>692.774</b>	<b>8.972.301</b>	<b>68.955</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(1.009.392.486)	(8.810.574)	(144.452.477)	579.425
Valutatermijncontracten	(191.289)	-	(1.949.042)	-
Valutakoers	(1.697.989)	(24.166)	(349.438)	(903)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(1.011.281.764)</b>	<b>(8.834.740)</b>	<b>(146.750.957)</b>	<b>578.522</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	876.348.728	6.086.370	175.605.591	(305.813)
Valutatermijncontracten	(27.907)	-	(440.279)	-
Valutakoers	(378.970)	(1.493)	(44.330)	(12)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>875.941.851</b>	<b>6.084.877</b>	<b>175.120.982</b>	<b>(305.825)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>(107.335.778)</b>	<b>(2.057.089)</b>	<b>37.342.326</b>	<b>341.652</b>
Inschrijvingen	735.951.036	5.018.146	302.631.310	302.503
Aflossingen	(2.012.707.736)	(20.442.076)	(407.870.793)	(12.666)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(1.276.756.700)</b>	<b>(15.423.930)</b>	<b>(105.239.483)</b>	<b>289.837</b>
Dividenduitkeringen	-	-	(4.220)	(66)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>2.097.801.032</b>	<b>30.862.506</b>	<b>971.482.908</b>	<b>6.614.716</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>5.022.671.017</b>	<b>550.335.010</b>	<b>4.998.992.118</b>	<b>293.268.940</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	97.296.390	28.301.895	126.663.724	8.749.474
Bankrente	2.256.026	1.081.356	3.678.443	370.732
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>99.552.416</b>	<b>29.383.251</b>	<b>130.342.167</b>	<b>9.120.206</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	47.244.559	7.022.142	28.448.735	1.632.082
Administratiekosten	6.431.333	926.453	5.434.157	216.816
Taxe d'abonnement	1.403.806	205.704	1.103.044	67.108
Vergoedingen voor de bewaarder	753.616	630.946	1.088.764	114.409
Distributievergoedingen	2.555.501	219.290	771.977	-
Bank- en overige rentekosten	7	10	8	31
Bedrijfskosten	827.498	105.831	750.168	51.938
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>59.216.320</b>	<b>9.110.376</b>	<b>37.596.853</b>	<b>2.082.384</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>40.336.096</b>	<b>20.272.875</b>	<b>92.745.314</b>	<b>7.037.822</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	22.584.580	83.814.478	117.751.257	8.179.363
Valutatermijncontracten	(1.203.253)	197	(6.702.471)	(29.013)
Valutakoers	(10.835.342)	(2.780.792)	(9.713.335)	(395.037)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>10.545.985</b>	<b>81.033.883</b>	<b>101.335.451</b>	<b>7.755.313</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	331.319.863	6.327.188	223.995.491	43.858.127
Valutatermijncontracten	(60.735)	-	(1.020.812)	-
Valutakoers	(2.438.203)	2.712.500	(16.609.939)	(1.149.286)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>328.820.925</b>	<b>9.039.688</b>	<b>206.364.740</b>	<b>42.708.841</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>379.703.006</b>	<b>110.346.446</b>	<b>400.445.505</b>	<b>57.501.976</b>
Inschrijvingen	1.458.572.771	352.331.822	1.092.435.714	279.337.037
Aflossingen	(2.546.917.653)	(416.264.749)	(1.223.005.712)	(108.652.789)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(1.088.344.882)</b>	<b>(63.932.927)</b>	<b>(130.569.998)</b>	<b>170.684.248</b>
Dividenduitkeringen	(58.563)	(57.224.532)	(1.075.642)	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>4.313.970.578</b>	<b>539.523.997</b>	<b>5.267.791.983</b>	<b>521.455.164</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>57.998.459</b>	<b>-</b>	<b>107.716.064</b>	<b>217.879.371</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	988.256	275.251	6.344.747	14.173.865
Bankrente	35.582	9.611	267.089	87.158
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>1.023.838</b>	<b>284.862</b>	<b>6.611.836</b>	<b>14.261.023</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	4.535	38	716.136	2.954.794
Administratiekosten	14.930	3.287	193.026	707.345
Taxe d'abonnement	4.836	1.365	49.314	98.234
Vergoedingen voor de bewaarder	25.069	31.922	41.597	(30.847)
Distributievergoedingen	16	4	15	495.547
Bedrijfskosten	4.809	1.227	40.479	52.143
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>54.195</b>	<b>37.843</b>	<b>1.040.567</b>	<b>4.277.216</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>969.643</b>	<b>247.019</b>	<b>5.571.269</b>	<b>9.983.807</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(2.696.755)	(515.321)	5.145.506	245.240
Optiecontracten	-	-	35.910	(4.046.212)
Valutatermijncontracten	567	-	(348.061)	733.181
Valutakoers	(70.226)	(26.195)	(134.931)	1.395
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(2.766.414)</b>	<b>(541.516)</b>	<b>4.698.424</b>	<b>(3.066.396)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	3.998.828	(1.595.653)	(2.796.349)	1.346.283
Optiecontracten	-	-	-	1.659.075
Valutatermijncontracten	-	-	(616.204)	141.374
Valutakoers	(153.185)	(456)	25.093	2.297
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>3.845.643</b>	<b>(1.596.109)</b>	<b>(3.387.460)</b>	<b>3.149.029</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>2.048.872</b>	<b>(1.890.606)</b>	<b>6.882.233</b>	<b>10.066.440</b>
Inschrijvingen	678.584	26.037.095	65.365.809	8.741.145
Aflossingen	(21.359.350)	(350.675)	(36.026.006)	(48.567.176)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(20.680.766)</b>	<b>25.686.420</b>	<b>29.339.803</b>	<b>(39.826.031)</b>
Dividenduitkeringen	-	-	(354)	(12.099.226)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>39.366.565</b>	<b>23.795.814</b>	<b>143.937.746</b>	<b>176.020.554</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>21.915.110</b>	<b>69.071.457</b>	<b>449.855.613</b>	<b>172.425.023</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	578.000	2.817.197	6.526.567	5.671.220
Bankrente	22.392	25.529	306.602	90.508
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>600.392</b>	<b>2.842.726</b>	<b>6.833.169</b>	<b>5.761.728</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	108.196	899.309	3.362.987	602.607
Administratiekosten	31.402	159.385	665.662	155.352
Taxe d'abonnement	7.307	30.974	136.927	34.777
Vergoedingen voor de bewaarder	4.612	18.884	32.652	16.558
Distributievergoedingen	797	192.201	185.575	78.342
Bank- en overige rentekosten	-	-	37	-
Bedrijfskosten	4.041	15.677	73.176	22.880
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>156.355</b>	<b>1.316.430</b>	<b>4.457.016</b>	<b>910.516</b>
Minus: Kostensubsidie	(28)	-	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>444.065</b>	<b>1.526.296</b>	<b>2.376.153</b>	<b>4.851.212</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	1.628.453	(5.945.709)	70.383.941	(1.249.187)
Valutatermijncontracten	9.679	124.925	833	119.177
Valutakoers	(255)	(15.416)	(5.617)	(14.980)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.637.877</b>	<b>(5.836.200)</b>	<b>70.379.157</b>	<b>(1.144.990)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(1.588.267)	6.129.639	(53.847.773)	5.266.330
Valutatermijncontracten	599	23.052	18	21.983
Valutakoers	50	257.314	(1.016)	541
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(1.587.618)</b>	<b>6.410.005</b>	<b>(53.848.771)</b>	<b>5.288.854</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>494.324</b>	<b>2.100.101</b>	<b>18.906.539</b>	<b>8.995.076</b>
Inschrijvingen	2.087.797	3.235.763	31.394.185	6.047.912
Aflossingen	(4.541.224)	(13.408.823)	(255.977.255)	(54.294.221)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(2.453.427)</b>	<b>(10.173.060)</b>	<b>(224.583.070)</b>	<b>(48.246.309)</b>
Dividenduitkeringen	(55.843)	(62.959)	(113.343)	(443.643)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>19.900.164</b>	<b>60.935.539</b>	<b>244.065.739</b>	<b>132.730.147</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>549.560.032</b>	<b>479.943.614</b>	<b>670.240.273</b>	<b>3.411.753.702</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	24.206.820	25.087.443	17.665.442	41.739.750
Bankrente	277.413	986.615	451.433	1.116.196
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>24.484.233</b>	<b>26.074.058</b>	<b>18.116.875</b>	<b>42.855.946</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.518.072	6.875.582	3.495.154	32.150.433
Administratiekosten	592.651	1.295.269	754.584	6.026.342
Taxe d'abonnement	128.836	279.946	184.450	1.216.635
Vergoedingen voor de bewaarder	46.856	549.228	62.742	213.258
Distributievergoedingen	109.028	378.557	165.300	1.876.517
Bank- en overige rentekosten	-	841	-	2
Bedrijfskosten	79.533	138.539	132.376	730.318
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>3.474.976</b>	<b>9.517.962</b>	<b>4.794.606</b>	<b>42.213.505</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>21.009.257</b>	<b>16.556.096</b>	<b>13.322.269</b>	<b>642.441</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	16.448.042	47.003.644	4.543.862	115.944.568
Valutatermijncontracten	49.623	(201.538)	(5.213.040)	(20.803.264)
Valutakoers	(151.828)	(695.870)	(161.933)	(651.322)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>16.345.837</b>	<b>46.106.236</b>	<b>(831.111)</b>	<b>94.489.982</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(8.368.469)	22.419.900	(12.008.806)	8.693.495
Valutatermijncontracten	14.327	(62.280)	(805.649)	(3.831.772)
Valutakoers	286	(20.749)	(8.057)	(57.321)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(8.353.856)</b>	<b>22.336.871</b>	<b>(12.822.512)</b>	<b>4.804.402</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>29.001.238</b>	<b>84.999.203</b>	<b>(331.354)</b>	<b>99.936.825</b>
Inschrijvingen	63.529.837	248.169.012	171.863.429	64.414.297
Aflossingen	(252.202.030)	(195.843.669)	(235.481.151)	(1.124.922.162)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(188.672.193)</b>	<b>52.325.343</b>	<b>(63.617.722)</b>	<b>(1.060.507.865)</b>
Dividenduitkeringen	(361.078)	(193.329)	(680.807)	(52.572)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>389.527.999</b>	<b>617.074.831</b>	<b>605.610.390</b>	<b>2.451.130.090</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>43.010.811</b>	<b>582.279.076</b>	<b>1.052.056.731</b>	<b>1.853.893.089</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	751.289	5.157.634	49.436.053	38.081.717
Bankrente	44.672	282.260	544.568	2.585.025
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>795.961</b>	<b>5.439.894</b>	<b>49.980.621</b>	<b>40.666.742</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	9.240	3.275.562	9.944.046	16.351.845
Administratiekosten	16.576	749.172	2.256.576	2.905.939
Taxe d'abonnement	5.897	203.038	374.072	673.358
Vergoedingen voor de bewaarder	8.258	58.485	38.790	380.050
Distributievergoedingen	1.110	124.774	1.052.306	492.667
Bank- en overige rentekosten	-	-	27	31
Bedrijfskosten	5.390	119.635	251.534	364.421
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>46.471</b>	<b>4.530.666</b>	<b>13.917.351</b>	<b>21.168.311</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>749.490</b>	<b>909.228</b>	<b>36.063.270</b>	<b>19.498.431</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	3.503.157	81.520.795	70.023.624	45.820.989
Optiecontracten	-	-	(12.959.311)	-
Financiële futurescontracten	7.323	(509.839)	-	-
Valutatermijncontracten	(13.929)	(1.034.349)	(11.646.813)	(852.033)
Valutakoers	11.198	(95.195)	(410.004)	(1.026.443)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>3.507.749</b>	<b>79.881.412</b>	<b>45.007.496</b>	<b>43.942.513</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	3.068.421	54.424.185	(78.314.901)	59.753.874
Optiecontracten	-	-	4.848.540	-
Valutatermijncontracten	(2.474)	(187.809)	(2.145.284)	(290.472)
Valutakoers	(722)	(11.114)	23.798	(3.039.379)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>3.065.225</b>	<b>54.225.262</b>	<b>(75.587.847)</b>	<b>56.424.023</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>7.322.464</b>	<b>135.015.902</b>	<b>5.482.919</b>	<b>119.864.967</b>
Inschrijvingen	26.388.901	306.412.903	94.153.549	298.167.767
Aflossingen	(18.994.487)	(348.420.576)	(237.125.014)	(434.089.103)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>7.394.414</b>	<b>(42.007.673)</b>	<b>(142.971.465)</b>	<b>(135.921.336)</b>
Dividenduitkeringen	-	(16)	(70.725.779)	(691.677)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>57.727.689</b>	<b>675.287.289</b>	<b>843.842.406</b>	<b>1.837.145.043</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>162.848.745</b>	<b>517.041.424</b>	<b>1.607.329.942</b>	<b>-</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	4.921.586	15.088.964	20.669.510	23.091
Bankrente	141.868	595.419	2.234.836	4.921
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>5.063.454</b>	<b>15.684.383</b>	<b>22.904.346</b>	<b>28.012</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	881.697	5.186.456	11.713.618	728
Administratiekosten	175.578	930.934	2.415.727	1.381
Taxe d'abonnement	48.762	183.397	482.107	295
Vergoedingen voor de bewaarder	93.178	88.369	156.634	4.455
Distributievergoedingen	3.401	450.422	461.799	68
Bank- en overige rentekosten	4	-	-	-
Bedrijfskosten	30.536	97.841	347.153	324
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>1.233.156</b>	<b>6.937.419</b>	<b>15.577.038</b>	<b>7.251</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>3.830.298</b>	<b>8.746.964</b>	<b>7.327.308</b>	<b>20.761</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	20.769.765	60.395.279	(271.433.201)	306.277
Valutatermijncontracten	1.461	(488.703)	(14.706.074)	(3.412)
Valutakoers	(638.806)	(162.919)	(342.086)	(5.693)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>20.132.420</b>	<b>59.743.657</b>	<b>(286.481.361)</b>	<b>297.172</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(6.779.417)	(83.738.931)	(106.194.295)	109.266
Valutatermijncontracten	-	(116.377)	(4.183.449)	(395)
Valutakoers	(1.004.512)	(35.006)	(81.978)	(12)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(7.783.929)</b>	<b>(83.890.314)</b>	<b>(110.459.722)</b>	<b>108.859</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>16.178.789</b>	<b>(15.399.693)</b>	<b>(389.613.775)</b>	<b>426.792</b>
Inschrijvingen	135.222.204	192.722.616	165.921.888	5.297.964
Aflossingen	(31.347.554)	(379.630.582)	(637.590.641)	(3.002.519)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>103.874.650</b>	<b>(186.907.966)</b>	<b>(471.668.753)</b>	<b>2.295.445</b>
Dividenduitkeringen	-	(1.911.233)	(727.982)	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>282.902.184</b>	<b>312.822.532</b>	<b>745.319.432</b>	<b>2.722.237</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>278.352.189</b>	<b>494.526.858</b>	<b>710.820.512</b>	<b>274.970.542</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	11.018.999	6.093.289	27.517.652	3.634.982
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	-	29.184	-	-
Bankrente	117.670	283.274	753.764	271.587
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>11.136.669</b>	<b>6.405.747</b>	<b>28.271.416</b>	<b>3.906.569</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.659.621	4.995.756	4.687.977	709.320
Administratiekosten	492.289	1.063.382	719.876	184.472
Taxe d'abonnement	98.200	226.144	350.382	45.319
Vergoedingen voor de bewaarder	60.043	59.155	75.566	32.568
Distributievergoedingen	252.403	213.273	14.916	57.239
Bank- en overige rentekosten	-	1.934	-	-
Bedrijfskosten	52.391	179.225	112.320	33.241
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>3.614.947</b>	<b>6.738.869</b>	<b>5.961.037</b>	<b>1.062.159</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>7.521.722</b>	<b>(333.122)</b>	<b>22.310.379</b>	<b>2.844.410</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	15.368.861	76.623.048	63.504.782	9.577.077
Financiële futurescontracten	-	(3.027.906)	-	-
Valutatermijncontracten	(6.384)	(10.509.886)	(49.210)	14
Valutakoers	(53.386)	(352.156)	(304.441)	(29.079)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>15.309.091</b>	<b>62.733.100</b>	<b>63.151.131</b>	<b>9.548.012</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(16.534.979)	25.707.781	(37.168.316)	8.601.241
Financiële futurescontracten	-	663.148	-	-
Valutatermijncontracten	(57.604)	(979.143)	(75.594)	-
Valutakoers	(8.536)	(4.653)	(23.482)	(3.331)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(16.601.119)</b>	<b>25.387.133</b>	<b>(37.267.392)</b>	<b>8.597.910</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>6.229.694</b>	<b>87.787.111</b>	<b>48.194.118</b>	<b>20.990.332</b>
Inschrijvingen	33.221.264	347.146.722	228.218.516	30.641.714
Aflossingen	(112.302.507)	(447.331.790)	(122.187.102)	(80.411.985)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(79.081.243)</b>	<b>(100.185.068)</b>	<b>106.031.414</b>	<b>(49.770.271)</b>
Dividenduitkeringen	(1.960.470)	(49.212)	(1.636.331)	(9.827)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>203.540.170</b>	<b>482.079.689</b>	<b>863.409.713</b>	<b>246.180.776</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	-	334.193.967	6.020.142.168	86.548.493
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	5.941	5.392.966	96.549.179	4.464.507
Bankrente	280	410.968	4.264.008	73.093
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>6.221</b>	<b>5.803.934</b>	<b>100.813.187</b>	<b>4.537.600</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	129	1.038.536	38.580.445	1.092.863
Administratiekosten	305	259.712	7.095.399	216.913
Taxe d'abonnement	108	50.172	2.145.430	42.542
Vergoedingen voor de bewaarder	173	35.682	448.163	58.594
Distributievergoedingen	4	7.250	738.655	118.751
Bank- en overige rentekosten	-	-	-	119
Bedrijfskosten	95	37.030	1.251.694	35.509
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>814</b>	<b>1.428.382</b>	<b>50.259.786</b>	<b>1.565.291</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>5.407</b>	<b>4.375.552</b>	<b>50.553.401</b>	<b>2.972.309</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(4.392)	(23.264.568)	534.807.433	9.348.171
Valutatermijncontracten	(1.406)	(79.206)	(27.124.612)	(3.067.484)
Valutakoers	(1.771)	(29.035)	(4.860.704)	(56.003)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(7.569)</b>	<b>(23.372.809)</b>	<b>502.822.117</b>	<b>6.224.684</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(14.922)	(4.378.590)	53.247.767	(8.247.819)
Valutatermijncontracten	(47)	(81.405)	(4.256.244)	(599.820)
Valutakoers	(18)	(16.384)	(310.663)	951
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(14.987)</b>	<b>(4.476.379)</b>	<b>48.680.860</b>	<b>(8.846.688)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>(17.149)</b>	<b>(23.473.636)</b>	<b>602.056.378</b>	<b>350.305</b>
Inschrijvingen	2.039.234	34.963.778	2.105.002.017	47.588.791
Aflossingen	-	(227.684.676)	(3.761.393.564)	(38.826.458)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>2.039.234</b>	<b>(192.720.898)</b>	<b>(1.656.391.547)</b>	<b>8.762.333</b>
Dividenduitkeringen	(9)	(102.790)	(7.035.496)	(1.675.610)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>2.022.076</b>	<b>117.896.643</b>	<b>4.958.771.503</b>	<b>93.985.521</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>2.339.573.499</b>	<b>215.135.993</b>	<b>10.315.219.592</b>	<b>339.064.914</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	52.422.455	1.753.331	323.278.684	3.906.231
Bankrente	1.133.356	279.686	53.901	592.649
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>53.555.811</b>	<b>2.033.017</b>	<b>323.332.585</b>	<b>4.498.880</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	31.725.957	2.200.409	121.190.408	4.271.412
Administratiekosten	4.480.743	414.450	21.047.785	658.065
Taxe d'abonnement	1.101.137	82.610	4.076.071	147.616
Vergoedingen voor de bewaarder	263.360	46.199	635.031	135.765
Distributievergoedingen	508.037	241.229	9.490.500	187.749
Bank- en overige rentekosten	11	-	-	53
Bedrijfskosten	531.358	51.757	2.034.394	81.869
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>38.610.603</b>	<b>3.036.654</b>	<b>158.474.189</b>	<b>5.482.529</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIJES)</b>	<b>14.945.208</b>	<b>(1.003.637)</b>	<b>164.858.396</b>	<b>(983.649)</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(159.376.969)	17.740.283	(686.479.695)	27.616.447
Valutatermijncontracten	(21.672)	(1.780.849)	(1.086.001)	(590)
Valutakoers	(964.678)	39.272	(1.008.181)	(1.528.362)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIJES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(160.363.319)</b>	<b>15.998.706</b>	<b>(688.573.877)</b>	<b>26.087.495</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	289.841.857	(13.590.932)	900.917.843	35.884.332
Valutatermijncontracten	-	(409.714)	(345.682)	-
Valutakoers	(241.595)	(4.303)	123.556	(6.384.145)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>289.600.262</b>	<b>(14.004.949)</b>	<b>900.695.717</b>	<b>29.500.187</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>144.182.151</b>	<b>990.120</b>	<b>376.980.236</b>	<b>54.604.033</b>
Inschrijvingen	200.687.623	88.730.177	590.857.213	287.776.945
Aflossingen	(431.419.666)	(147.660.952)	(3.474.211.290)	(96.304.504)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(230.732.043)</b>	<b>(58.930.775)</b>	<b>(2.883.354.077)</b>	<b>191.472.441</b>
Dividenduitkeringen	(306.925)	(75.363)	-	(19.008)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>2.252.716.682</b>	<b>157.119.975</b>	<b>7.808.845.751</b>	<b>585.122.380</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>378.268.131</b>	<b>52.194.104.812</b>	<b>18.021.889.799</b>	<b>934.450.914</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	1.929.297	1.435.942.416	308.055.415	23.734.149
Bankrente	529.730	8	25	335.584
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>2.459.027</b>	<b>1.435.942.424</b>	<b>308.055.440</b>	<b>24.069.733</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	1.072.949	767.619.974	159.450.678	5.786.372
Administratiekosten	300.178	141.137.717	31.554.763	757.179
Taxe d'abonnement	76.055	30.121.595	7.290.538	138.646
Vergoedingen voor de bewaarder	108.003	16.493.717	8.574.222	151.675
Distributievergoedingen	9.579	13.051.289	6.594.950	475.279
Bank- en overige rentekosten	-	117.307	502.543	-
Bedrijfskosten	51.598	19.272.079	3.587.157	90.247
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>1.618.362</b>	<b>987.813.678</b>	<b>217.554.851</b>	<b>7.399.398</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIJES)</b>	<b>840.665</b>	<b>448.128.746</b>	<b>90.500.589</b>	<b>16.670.335</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	86.059.001	6.189.942.601	1.238.940.565	17.371.046
Financiële futurescontracten	-	79.983.820	-	-
Valutatermijncontracten	(80.102)	1.444.572.565	18.615.464	(128)
Valutakoers	(2.076.350)	(23.400.489)	(249.349)	109.751
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIJES) VOOR HET JAAR</b>	<b>83.902.549</b>	<b>7.691.098.497</b>	<b>1.257.306.680</b>	<b>17.480.669</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(32.698.712)	3.452.002.337	(993.950.562)	(179.320.842)
Financiële futurescontracten	-	7.435.000	-	-
Valutatermijncontracten	(22.172)	198.519.095	2.260.577	-
Valutakoers	(33.714)	(497.332)	(1.088)	(87.723)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(32.754.598)</b>	<b>3.657.459.100</b>	<b>(991.691.073)</b>	<b>(179.408.565)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>51.988.616</b>	<b>11.796.686.343</b>	<b>356.116.196</b>	<b>(145.257.561)</b>
Inschrijvingen	35.195.110	25.126.177.015	1.048.001.039	201.408.308
Aflossingen	(115.296.665)	(31.387.648.611)	(5.459.132.158)	(680.759.471)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(80.101.555)</b>	<b>(6.261.471.596)</b>	<b>(4.411.131.119)</b>	<b>(479.351.163)</b>
Dividenduitkeringen	-	(49.479.829)	-	(224.223)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>350.155.192</b>	<b>57.679.839.730</b>	<b>13.966.874.876</b>	<b>309.617.967</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	62.652.945	61.672.571	22.820.459	155.170.731
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	570.083	1.185.474	187.814	3.390.335
Bankrente	95.286	101.835	14.596	80.950
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>665.369</b>	<b>1.287.309</b>	<b>202.410</b>	<b>3.471.285</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	884.843	681.137	257.959	423.974
Administratiekosten	28.319	32.793	45.770	128.157
Taxe d'abonnement	10.248	11.850	8.604	34.212
Vergoedingen voor de bewaarder	23.096	16.251	10.342	37.424
Distributievergoedingen	-	-	62.010	102
Bedrijfskosten	9.020	9.289	7.794	22.922
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>955.526</b>	<b>751.320</b>	<b>392.479</b>	<b>646.791</b>
Minus: Kostensubsidie	-	(14.038)	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIJES)</b>	<b>(290.157)</b>	<b>550.027</b>	<b>(190.069)</b>	<b>2.824.494</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	2.773.569	3.900.249	1.771.345	(6.854.509)
Valutatermijncontracten	(55)	358	(722.005)	(7)
Valutakoers	(8.157)	(2.490)	(2.355)	(274.620)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIJES) VOOR HET JAAR</b>	<b>2.765.357</b>	<b>3.898.117</b>	<b>1.046.985</b>	<b>(7.129.136)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	8.886.456	6.763.095	(243.652)	30.608.279
Valutatermijncontracten	-	-	(135.045)	-
Valutakoers	(61)	(48)	(727)	(789.630)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>8.886.395</b>	<b>6.763.047</b>	<b>(379.424)</b>	<b>29.818.649</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>11.361.595</b>	<b>11.211.191</b>	<b>477.492</b>	<b>25.514.007</b>
Inschrijvingen	32.474.657	55.373.038	2.317.577	25.297.046
Aflossingen	(2.016.649)	(4.166.565)	(10.439.119)	(21.638.626)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>30.458.008</b>	<b>51.206.473</b>	<b>(8.121.542)</b>	<b>3.658.420</b>
Dividenduitkeringen	(651.982)	(996.637)	-	(13.778)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>103.820.566</b>	<b>123.093.598</b>	<b>15.176.409</b>	<b>184.329.380</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>434.481.074</b>	<b>5.753.532</b>	<b>113.758.711</b>	<b>31.599.593</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	10.273.674	149.164	1.905.532	494.912
Bankrente	297.520	1.983	20.616	219
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>10.571.194</b>	<b>151.147</b>	<b>1.926.148</b>	<b>495.131</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	5.610	1.230	140.528	175.537
Administratiekosten	134.888	1.567	36.595	30.449
Taxe d'abonnement	46.294	768	18.391	4.121
Vergoedingen voor de bewaarder	28.130	1.196	31.229	995
Distributievergoedingen	-	11	-	29.036
Bank- en overige rentekosten	-	87	36	-
Bedrijfskosten	45.975	657	13.589	2.894
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>260.897</b>	<b>5.516</b>	<b>240.368</b>	<b>243.032</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>10.310.297</b>	<b>145.631</b>	<b>1.685.780</b>	<b>252.099</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	11.570.354	53.548	14.345.086	5.445.387
Optiecontracten	-	(2.034)	-	-
Financiële futurescontracten	-	-	57.685	-
Valutatermijncontracten	-	-	7.363	-
Valutakoers	43.602	1.603	(24.240)	128
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>11.613.956</b>	<b>53.117</b>	<b>14.385.894</b>	<b>5.445.515</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	38.482.695	(556.383)	1.088.353	(3.128.495)
Financiële futurescontracten	-	-	(24.620)	-
Valutatermijncontracten	-	-	(17.288)	-
Valutakoers	(22.255)	(172)	(3.679)	718
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>38.460.440</b>	<b>(556.555)</b>	<b>1.042.766</b>	<b>(3.127.777)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>60.384.693</b>	<b>(357.807)</b>	<b>17.114.440</b>	<b>2.569.837</b>
Inschrijvingen	18.350.256	727.620	3.416.441	685.290
Aflossingen	(47.330.309)	(110.877)	(45.366.795)	(34.854.720)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(28.980.053)</b>	<b>616.743</b>	<b>(41.950.354)</b>	<b>(34.169.430)</b>
Dividenduitkeringen	(733.571)	(127)	-	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>465.152.143</b>	<b>6.012.341</b>	<b>88.922.797</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>132.374.747</b>	<b>218.654.563</b>	<b>682.542.936</b>	<b>286.880.958</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	2.197.066	4.807.802	5.012.814	1.474.316
Bankrente	1.519	181.486	856.394	503.383
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>2.198.585</b>	<b>4.989.288</b>	<b>5.869.208</b>	<b>1.977.699</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	1.860.218	2.476.027	7.816.423	3.350.926
Administratiekosten	331.552	457.281	1.530.003	595.336
Taxe d'abonnement	67.686	95.517	324.826	122.201
Vergoedingen voor de bewaarder	15.471	48.254	53.638	9.276
Distributievergoedingen	125.678	221.683	971.652	660.330
Bedrijfskosten	32.372	46.400	173.610	63.184
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>2.432.977</b>	<b>3.345.162</b>	<b>10.870.152</b>	<b>4.801.253</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>(234.392)</b>	<b>1.644.126</b>	<b>(5.000.944)</b>	<b>(2.823.554)</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(38.068)	14.684.980	63.323.865	23.352.341
Valutatermijncontracten	-	-	(6.213.190)	-
Valutakoers	(1.802)	(55.393)	(162.097)	(1.163)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(39.870)</b>	<b>14.629.587</b>	<b>56.948.578</b>	<b>23.351.178</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	1.519.279	3.957.097	18.735	16.427.217
Valutatermijncontracten	-	-	(1.268.268)	-
Valutakoers	8.919	(29.352)	1.247	4.903
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.528.198</b>	<b>3.927.745</b>	<b>(1.248.286)</b>	<b>16.432.120</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>1.253.936</b>	<b>20.201.458</b>	<b>50.699.348</b>	<b>36.959.744</b>
Inschrijvingen	11.473.106	14.868.973	308.406.146	70.963.251
Aflossingen	(19.654.828)	(73.265.212)	(213.864.322)	(29.916.442)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(8.181.722)</b>	<b>(58.396.239)</b>	<b>94.541.824</b>	<b>41.046.809</b>
Dividenduitkeringen	-	(415.052)	(582.988)	(106.060)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>125.446.961</b>	<b>180.044.730</b>	<b>827.201.120</b>	<b>364.781.451</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>2.930.168.351</b>	<b>547.102.752</b>	<b>2.016.778.492</b>	<b>87.313.238</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	36.372.002	17.507.583	44.773.049	1.673.531
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	-	12.815	-	-
Bankrente	1.630.654	162.400	123.494	16.941
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>38.002.656</b>	<b>17.682.798</b>	<b>44.896.543</b>	<b>1.690.472</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	19.467.877	2.467.822	4.943.349	224.862
Administratiekosten	3.157.637	602.909	1.168.395	49.466
Taxe d'abonnement	1.298.900	150.502	704.423	13.753
Vergoedingen voor de bewaarder	194.357	107.605	144.204	108.559
Distributievergoedingen	184.877	152.641	-	43
Bank- en overige rentekosten	-	95	225	118
Bedrijfskosten	674.722	87.219	443.783	8.964
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>24.978.370</b>	<b>3.568.793</b>	<b>7.404.379</b>	<b>405.765</b>
Minus: Kostensubsidie	(5.148)	-	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>13.029.434</b>	<b>14.114.005</b>	<b>37.492.164</b>	<b>1.284.707</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	213.549.208	66.542.271	106.129.170	5.405.232
Financiële futurescontracten	-	347.369	1.172.871	98.949
Valutatermijncontracten	(1.672.281)	214.120	(452.442)	8.760
Valutakoers	(687.780)	(338.300)	(133.275)	(215.326)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>211.189.147</b>	<b>66.765.460</b>	<b>106.716.324</b>	<b>5.297.615</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	335.742.028	(22.134.784)	380.694.263	(1.385.395)
Financiële futurescontracten	-	(334.749)	(195.663)	(128.591)
Valutatermijncontracten	(2.182.187)	515.275	(101.340)	-
Valutakoers	(98.843)	(49.073)	(61.963)	(111.381)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>333.460.998</b>	<b>(22.003.331)</b>	<b>380.335.297</b>	<b>(1.625.367)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>557.679.579</b>	<b>58.876.134</b>	<b>524.543.785</b>	<b>4.956.955</b>
Inschrijvingen	474.461.110	48.648.611	2.421.080.007	2.817.333
Aflossingen	(552.293.983)	(70.474.254)	(897.618.123)	(58.362.934)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(77.832.873)</b>	<b>(21.825.643)</b>	<b>1.523.461.884</b>	<b>(55.545.601)</b>
Dividenduitkeringen	(2.077.270)	(369.795)	(8.302.857)	(7.856)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>3.407.937.787</b>	<b>583.783.448</b>	<b>4.056.481.304</b>	<b>36.716.736</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>533.033.259</b>	<b>41.530.067</b>	<b>375.075.815</b>	<b>11.666.367</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	8.704.527	647.488	6.283.381	356.769
Bankrente	289.110	25.102	131.808	2.723
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>8.993.637</b>	<b>672.590</b>	<b>6.415.189</b>	<b>359.492</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.030.153	5.144	3.502.305	4.326
Administratiekosten	402.057	14.174	741.542	4.381
Taxe d'abonnement	169.263	4.857	161.552	1.412
Vergoedingen voor de bewaarder	55.856	17.533	50.835	39.309
Distributievergoedingen	-	-	289.164	-
Bank- en overige rentekosten	4	-	14	80
Bedrijfskosten	94.047	4.702	82.892	1.319
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>2.751.380</b>	<b>46.410</b>	<b>4.828.304</b>	<b>50.827</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>6.242.257</b>	<b>626.180</b>	<b>1.586.885</b>	<b>308.665</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	72.360.027	5.209.605	35.157.244	753.554
Financiële futurescontracten	1.233.556	122.494	389.362	-
Valutatermijncontracten	(69.629)	(4.669)	(213.471)	-
Valutakoers	(151.102)	(4.113)	(76.176)	(18.603)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>73.372.852</b>	<b>5.323.317</b>	<b>35.256.959</b>	<b>734.951</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	189.207	1.619.631	16.846.208	(331.256)
Financiële futurescontracten	(592.259)	(25.253)	(181.948)	-
Valutatermijncontracten	100.817	(139)	12.981	(23)
Valutakoers	(35.529)	(790)	(22.207)	(70.254)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(337.764)</b>	<b>1.593.449</b>	<b>16.655.034</b>	<b>(401.533)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>79.277.345</b>	<b>7.542.946</b>	<b>53.498.878</b>	<b>642.083</b>
Inschrijvingen	144.326.077	23.017	51.708.162	630.918
Aflossingen	(258.473.134)	(134.663)	(40.326.950)	-
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(114.147.057)</b>	<b>(111.646)</b>	<b>11.381.212</b>	<b>630.918</b>
Dividenduitkeringen	(859)	-	(38.372)	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>498.162.688</b>	<b>48.961.367</b>	<b>439.917.533</b>	<b>12.939.368</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>73.337.101</b>	<b>53.094.057</b>	<b>472.224.814</b>	<b>-</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	2.309.431	36.545	-	3.265.435
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	-	4.681.688	-	7.921.494
Rente op swapcontracten	-	12.672	14.528	-
Bankrente	17.160	119.484	2.761.019	258.502
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>2.326.591</b>	<b>4.850.389</b>	<b>2.775.547</b>	<b>11.445.431</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	14.545	325.102	5.549	3.238.755
Administratiekosten	25.228	111.189	134.323	590.990
Taxe d'abonnement	9.357	20.017	42.604	139.097
Vergoedingen voor de bewaarder	108.119	(17.225)	19.209	110.489
Distributievergoedingen	1	6.643	-	13
Bank- en overige rentekosten	132	-	11	110
Rente op swapcontracten	-	102.355	9.568	185.106
Bedrijfskosten	8.566	17.062	63.533	76.150
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>165.948</b>	<b>565.143</b>	<b>274.797</b>	<b>4.340.710</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>2.160.643</b>	<b>4.285.246</b>	<b>2.500.750</b>	<b>7.104.721</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	2.730.536	1.318.606	27.461.111	5.640.788
Optiecontracten	-	-	-	344.679
Financiële futurescontracten	-	-	(11.911.986)	(1.610.380)
Valutatermijncontracten	(197)	(374.343)	(8.698.753)	304.476
Swaps	-	(6.190.930)	(3.112.072)	601.364
Valutakoers	(126.881)	(2.122)	926.448	204.029
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>2.603.458</b>	<b>(5.248.789)</b>	<b>4.664.748</b>	<b>5.484.956</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	2.714.285	(305.002)	(11.868.437)	(335.601)
Optiecontracten	-	-	-	19.067
Financiële futurescontracten	-	-	(1.232.058)	(878.180)
Valutatermijncontracten	(201)	(142.069)	4.485.448	2.391.965
Swaps	-	2.612.528	(1.600.890)	(576.487)
Valutakoers	(175.280)	10	4.768	(69.603)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>2.538.804</b>	<b>2.165.467</b>	<b>(10.211.169)</b>	<b>551.161</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>7.302.905</b>	<b>1.201.924</b>	<b>(3.045.671)</b>	<b>13.140.838</b>
Inschrijvingen	21.687.964	76.267.736	85.547.058	502.793.087
Aflossingen	(15.503.459)	(32.498.655)	(205.628.718)	(204.095.696)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>6.184.505</b>	<b>43.769.081</b>	<b>(120.081.660)</b>	<b>298.697.391</b>
Dividenduitkeringen	(5)	(1.522)	-	(16.207.752)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>86.824.506</b>	<b>98.063.540</b>	<b>349.097.483</b>	<b>295.630.477</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>130.370.971</b>	<b>629.895.731</b>	<b>6.910.521</b>	<b>587.106.661</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	1.279.564	111.949	827	2.722.991
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	3.082.702	6.869.638	25.090	9.655.515
Rente op swapcontracten	-	-	-	1.604.921
Bankrente	113.504	600.676	8.388	632.163
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>4.475.770</b>	<b>7.582.263</b>	<b>34.305</b>	<b>14.615.590</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	708.481	1.733.133	6.146	4.631.032
Administratiekosten	144.411	419.573	2.293	870.990
Taxe d'abonnement	31.570	67.370	455	208.812
Vergoedingen voor de bewaarder	67.203	(29.522)	2.633	84.231
Distributievergoedingen	83.110	66.403	-	396.719
Bank- en overige rentekosten	730	3.643	4	7.972
Rente op swapcontracten	-	226.430	-	3.771.578
Bedrijfskosten	25.903	161.755	917	122.957
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>1.061.408</b>	<b>2.648.785</b>	<b>12.448</b>	<b>10.094.291</b>
Minus: Kostensubsidie	-	-	(281)	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>3.414.362</b>	<b>4.933.478</b>	<b>22.138</b>	<b>4.521.299</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	4.065.349	16.938.704	921.028	22.690.935
Optiecontracten	-	(1.271.126)	-	-
Financiële futurescontracten	(356.291)	8.303.066	-	8.827.205
Valutatermijncontracten	(1.206.655)	20.761.681	32.256	(12.799.712)
Swaps	-	(474.011)	-	3.867.040
Valutakoers	(127.663)	(841.543)	7.683	(1.009.669)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>2.374.740</b>	<b>43.416.771</b>	<b>960.967</b>	<b>21.575.799</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	78.820	55.919.326	(382.800)	25.551.404
Optiecontracten	-	505.837	-	-
Financiële futurescontracten	(401.037)	(8.920.531)	-	(8.355.325)
Valutatermijncontracten	61.613	(311.092)	19.525	(7.492.396)
Swaps	-	(457.448)	-	(713.204)
Valutakoers	(159.908)	(23.836)	(233)	(124.242)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(420.512)</b>	<b>46.712.256</b>	<b>(363.508)</b>	<b>8.866.237</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>5.368.590</b>	<b>95.062.505</b>	<b>619.597</b>	<b>34.963.335</b>
Inschrijvingen	80.621.976	65.484.190	666.970	62.573.597
Aflossingen	(105.682.201)	(119.304.594)	(447.049)	(107.058.756)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(25.060.225)</b>	<b>(53.820.404)</b>	<b>219.921</b>	<b>(44.485.159)</b>
Dividenduitkeringen	(4.165.270)	(35.346)	-	(2.883.894)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>106.514.066</b>	<b>671.102.486</b>	<b>7.750.039</b>	<b>574.700.943</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>888.245.403</b>	<b>260.971.221</b>	<b>93.006.249</b>	<b>123.307.643.534</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	12.875.350	1.908.300	115.613	-
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	25.027.318	2.706.327	3.278.683	294.061.875
Rente op swapcontracten	-	384.241	-	-
Bankrente	1.212.315	329.553	36.270	196.379.239
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>39.114.983</b>	<b>5.328.421</b>	<b>3.430.566</b>	<b>490.441.114</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	10.439.107	2.538.098	846.816	517.063.916
Administratiekosten	1.904.767	361.040	119.560	47.274.516
Taxe d'abonnement	382.249	65.438	28.328	5.213.602
Vergoedingen voor de bewaarder	109.585	68.948	28.863	4.623.236
Distributievergoedingen	987.050	164.255	80.508	-
Bank- en overige rentekosten	310	1.749	8.067	3.451.268
Rente op swapcontracten	480.151	189.392	-	-
Bedrijfskosten	362.197	72.853	16.637	11.162.984
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>14.665.416</b>	<b>3.461.773</b>	<b>1.128.779</b>	<b>588.789.522</b>
Minus: Kostensubsidie	-	(7.645)	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>24.449.567</b>	<b>1.874.293</b>	<b>2.301.787</b>	<b>(98.348.408)</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	34.687.827	8.807.613	2.248.205	11.556.821.558
Optiecontracten	(1.831.986)	(667.540)	-	(296.120.855)
Financiële futurescontracten	(11.329.279)	2.634.372	(148.750)	1.596.925.108
Valutatermijncontracten	(17.698.263)	(6.151.991)	(1.071.041)	(8.255.869.117)
Swaps	2.851.905	1.139.033	-	-
Valutakoers	(271.686)	(437.765)	(284.982)	1.852.311.921
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>6.408.518</b>	<b>5.323.722</b>	<b>743.432</b>	<b>6.454.068.615</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(12.844.904)	5.675.679	(2.146.966)	4.427.108.956
Optiecontracten	619.208	(112.683)	-	99.466.364
Financiële futurescontracten	(3.402.364)	316.916	(109.176)	(177.490.487)
Valutatermijncontracten	1.982.792	5.783.844	(1.214.648)	(4.920.051.662)
Swaps	(2.396.658)	(1.055.213)	-	-
Valutakoers	(184.921)	23.582	97.241	(108.807.047)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(16.226.847)</b>	<b>10.632.125</b>	<b>(3.373.549)</b>	<b>(679.773.876)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>14.631.238</b>	<b>17.830.140</b>	<b>(328.330)</b>	<b>5.675.946.331</b>
Inschrijvingen	308.107.404	143.019.178	3.900.353	5.562.796.119
Aflossingen	(343.407.093)	(128.999.467)	(35.235.150)	(25.816.400.256)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(35.299.689)</b>	<b>14.019.711</b>	<b>(31.334.797)</b>	<b>(20.253.604.137)</b>
Dividenduitkeringen	(40.644.433)	(4.861.966)	(24.273)	(126.626.722)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>826.932.519</b>	<b>287.959.106</b>	<b>61.318.849</b>	<b>108.603.359.006</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>364.022.129</b>	<b>133.956.428</b>	<b>13.765.370</b>	<b>19.567.238</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	4.308.454	264.613	2.739	162.141
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	9.276.135	2.508.472	19.864	423.588
Rente op swapcontracten	-	126	-	-
Bankrente	280.752	129.377	1.754	43.521
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>13.865.341</b>	<b>2.902.588</b>	<b>24.357</b>	<b>629.250</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	4.016.060	177.969	10.840	193.190
Administratiekosten	822.222	43.088	1.316	35.381
Taxe d'abonnement	172.317	11.431	(95)	13.595
Vergoedingen voor de bewaarder	73.409	40.955	(1.192)	10.226
Distributievergoedingen	1.686.100	732	1.630	27.672
Bank- en overige rentekosten	1.211	-	-	-
Rente op swapcontracten	383.511	710	-	-
Bedrijfskosten	104.046	17.861	10.405	6.582
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>7.258.876</b>	<b>292.746</b>	<b>22.904</b>	<b>286.646</b>
Minus: Kostensubsidie	-	(2.876)	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>6.606.465</b>	<b>2.612.718</b>	<b>1.453</b>	<b>342.604</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	25.754.626	7.950.766	(601.445)	1.314.131
Optiecontracten	360.448	-	-	-
Financiële futurescontracten	3.197.870	(382.090)	(6.744)	459.367
Valutatermijncontracten	497.731	906.715	(108.157)	(604.216)
Swaps	2.120.651	47.256	(51)	-
Valutakoers	(169.960)	(79.114)	(29.494)	(42.037)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>31.761.366</b>	<b>8.443.533</b>	<b>(745.891)</b>	<b>1.127.245</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(9.167.399)	(2.070.409)	651.848	1.946.760
Optiecontracten	108.250	-	-	-
Financiële futurescontracten	(2.104.904)	(871.730)	742	(620.858)
Valutatermijncontracten	1.565.230	663.511	24.408	(332.534)
Swaps	(1.807.891)	(34.893)	-	-
Valutakoers	(141.356)	(21.403)	195	4.240
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(11.548.070)</b>	<b>(2.334.924)</b>	<b>677.193</b>	<b>997.608</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>26.819.761</b>	<b>8.721.327</b>	<b>(67.245)</b>	<b>2.467.457</b>
Inschrijvingen	519.854.572	6.125.519	4.319	20.875.835
Aflossingen	(319.206.386)	(66.063.424)	(13.702.444)	(3.305.487)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>200.648.186</b>	<b>(59.937.905)</b>	<b>(13.698.125)</b>	<b>17.570.348</b>
Dividenduitkeringen	(33.438.900)	-	-	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>558.051.176</b>	<b>82.739.850</b>	<b>-</b>	<b>39.605.043</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>125.885.546</b>	<b>1.071.344.512</b>	<b>153.069.657</b>	<b>47.435.588</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	1.234.236	117.060	-	1.780.523
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	2.004.444	86.151.478	10.622.924	-
Rente op swapcontracten	-	-	1.438.711	20.277
Bankrente	67.378	928.193	86.042	105.579
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>3.306.058</b>	<b>87.196.731</b>	<b>12.147.677</b>	<b>1.906.379</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	809.162	5.646.822	1.247.210	431.594
Administratiekosten	205.430	857.577	274.481	109.832
Taxe d'abonnement	34.529	223.290	88.557	17.962
Vergoedingen voor de bewaarder	33.829	314.805	5.440	11.154
Distributievergoedingen	3.356	360.052	73.963	74.817
Bank- en overige rentekosten	100	-	421	8.890
Rente op swapcontracten	29.633	393.158	971.496	851.426
Bedrijfskosten	33.607	239.435	46.284	10.521
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>1.149.646</b>	<b>8.035.139</b>	<b>2.707.852</b>	<b>1.516.196</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>2.156.412</b>	<b>79.161.592</b>	<b>9.439.825</b>	<b>390.183</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	6.541.649	21.474.150	1.740.186	1.493.641
Optiecontracten	(169.100)	-	-	-
Financiële futurescontracten	339.541	1.027.389	25.286	(2.391.635)
Valutatermijncontracten	118.090	(34.499.990)	(1.231.092)	113.672
Swaps	139.226	(4.567.427)	185.982	3.594.723
Valutakoers	182.761	(2.120.878)	(79.767)	(50.985)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>7.152.167</b>	<b>(18.686.756)</b>	<b>640.595</b>	<b>2.759.416</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	2.513.821	(100.040.857)	10.347.911	(268.392)
Optiecontracten	122.468	-	-	-
Financiële futurescontracten	(952.316)	-	115.577	1.458.529
Valutatermijncontracten	(176.336)	(1.213.370)	(929.147)	88.513
Swaps	(136.548)	4.758.351	(526.492)	(1.782.485)
Valutakoers	1.544	(1.162.288)	67.408	59.510
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.372.633</b>	<b>(97.658.164)</b>	<b>9.075.257</b>	<b>(444.325)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>10.681.212</b>	<b>(37.183.328)</b>	<b>19.155.677</b>	<b>2.705.274</b>
Inschrijvingen	23.839.304	267.696.523	271.679.631	522.623
Aflossingen	(49.373.949)	(303.300.639)	(33.131.267)	(12.848.822)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(25.534.645)</b>	<b>(35.604.116)</b>	<b>238.548.364</b>	<b>(12.326.199)</b>
Dividenduitkeringen	(2.870.339)	(12.928.797)	(894.163)	(13.382)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>108.161.774</b>	<b>985.628.271</b>	<b>409.879.535</b>	<b>37.801.281</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>733.616.554</b>	<b>704.643.951</b>	<b>314.490.552</b>	<b>827.514.423</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	2.187.470	-	-	-
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	20.637.417	13.218.363	7.668.913	28.769.614
Rente op swapcontracten	-	-	251.255	32.882
Bankrente	296.493	236.390	165.219	676.334
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>23.121.380</b>	<b>13.454.753</b>	<b>8.085.387</b>	<b>29.478.830</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	4.216.496	1.659.322	932.906	1.829.939
Administratiekosten	598.403	490.001	140.822	377.861
Taxe d'abonnement	278.426	269.767	135.703	198.166
Vergoedingen voor de bewaarder	104.596	109.076	20.361	303.356
Distributievergoedingen	828.083	209.793	78.599	142.174
Bank- en overige rentekosten	2.195	77	-	16.842
Rente op swapcontracten	10.766	-	86.985	11.977
Bedrijfskosten	145.646	138.719	67.698	254.630
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>6.184.611</b>	<b>2.876.755</b>	<b>1.463.074</b>	<b>3.134.945</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>16.936.769</b>	<b>10.577.998</b>	<b>6.622.313</b>	<b>26.343.885</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	3.777.507	692.212	3.689.083	(4.937.996)
Optiecontracten	-	-	-	(46.289)
Financiële futurescontracten	268.779	(751.526)	(41.040)	(1.708.573)
Valutatermijncontracten	865.080	(149.659)	(1.296.447)	(981.280)
Swaps	713.896	(601.108)	(59.831)	(739.351)
Valutakoers	110.900	20.736	46.677	1.018.391
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>5.736.162</b>	<b>(789.345)</b>	<b>2.338.442</b>	<b>(7.395.098)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(5.099.222)	(1.442.582)	2.605.655	(24.922.790)
Optiecontracten	-	-	-	(27.789)
Financiële futurescontracten	(720.682)	(333.553)	493.098	(3.631.080)
Valutatermijncontracten	(396.182)	(80.689)	15.346	605.289
Swaps	313.373	1.134.775	111.825	886.434
Valutakoers	48.944	54.863	14.734	(131.449)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(5.853.769)</b>	<b>(667.186)</b>	<b>3.240.658</b>	<b>(27.221.385)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>16.819.162</b>	<b>9.121.467</b>	<b>12.201.413</b>	<b>(8.272.598)</b>
Inschrijvingen	85.894.484	83.994.805	124.896.881	174.706.320
Aflossingen	(154.866.667)	(204.575.106)	(135.419.465)	(237.331.458)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(68.972.183)</b>	<b>(120.580.301)</b>	<b>(10.522.584)</b>	<b>(62.625.138)</b>
Dividenduitkeringen	(5.247.281)	(791.412)	(385.915)	(3.986.409)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>676.216.252</b>	<b>592.393.705</b>	<b>315.783.466</b>	<b>752.630.278</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>610.434.722</b>	<b>5.708.670.378</b>	<b>62.637.774</b>	<b>644.437.905</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	6.365.418	112.876.791	2.295.869	24.485.301
Rente op swapcontracten	-	723.143	-	-
Bankrente	62.513	1.516.864	24.963	312.369
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>6.427.931</b>	<b>115.116.798</b>	<b>2.320.832</b>	<b>24.797.670</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	3.234.789	34.004.307	8.785	3.090.186
Administratiekosten	479.056	8.797.268	19.303	390.444
Taxe d'abonnement	232.166	1.974.235	6.110	164.643
Vergoedingen voor de bewaarder	29.154	177.790	2.958	36.378
Distributievergoedingen	683.018	4.922.721	57	312.375
Bank- en overige rentekosten	4.798	-	-	195
Rente op swapcontracten	7.944	38.228.180	-	866.174
Bedrijfskosten	136.639	1.070.520	6.222	131.247
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>4.807.564</b>	<b>89.175.021</b>	<b>43.435</b>	<b>4.991.642</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>1.620.367</b>	<b>25.941.777</b>	<b>2.277.397</b>	<b>19.806.028</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(5.616.751)	(30.984.992)	495.009	(2.525.769)
Optiecontracten	(558)	(292.617)	-	(118.612)
Financiële futurescontracten	(607.730)	(4.170.426)	(94.072)	(1.377.060)
Valutatermijncontracten	(9.145.875)	(11.761.341)	(12.348)	(5.735.772)
Swaps	(98.516)	11.591.718	-	(257.916)
Valutakoers	92.186	(3.400.187)	(65)	(26.659)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(15.377.244)</b>	<b>(39.017.845)</b>	<b>388.524</b>	<b>(10.041.788)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	12.202.869	84.361.695	(47.596)	(392.161)
Optiecontracten	(13.378)	-	-	-
Financiële futurescontracten	(1.061.614)	954.308	25.859	(5.075.267)
Valutatermijncontracten	(10.507.234)	13.739.178	(2.203)	(1.009.656)
Swaps	502.558	(11.216.598)	-	(66.864)
Valutakoers	2.510	(1.286.831)	11	(2.906)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.125.711</b>	<b>86.551.752</b>	<b>(23.929)</b>	<b>(6.546.854)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>(12.631.166)</b>	<b>73.475.684</b>	<b>2.641.992</b>	<b>3.217.386</b>
Inschrijvingen	16.075.916	369.106.606	11.122.531	187.464.185
Aflossingen	(188.422.807)	(2.328.724.593)	(37.388.898)	(309.609.487)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(172.346.891)</b>	<b>(1.959.617.987)</b>	<b>(26.266.367)</b>	<b>(122.145.302)</b>
Dividenduitkeringen	(1.520.391)	(108.665.533)	(2.713)	(2.079.811)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>423.936.274</b>	<b>3.713.862.542</b>	<b>39.010.686</b>	<b>523.430.178</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>55.666.307</b>	<b>652.056.863</b>	<b>156.790.972</b>	<b>80.115.907</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	1.628.767	62.920.731	5.903.526	1.050.861
Rente op swapcontracten	-	-	279.752	-
Bankrente	24.193	491.480	129.565	30.791
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>1.652.960</b>	<b>63.412.211</b>	<b>6.312.843</b>	<b>1.081.652</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.125	2.566.216	1.298.191	631.272
Administratiekosten	10.132	302.390	288.419	100.642
Taxe d'abonnement	3.314	179.919	66.060	31.086
Vergoedingen voor de bewaarder	1.551	40.917	31.061	17.899
Distributievergoedingen	955	10.177	266.080	77.198
Bank- en overige rentekosten	-	1.478	4.530	7
Rente op swapcontracten	-	-	454.934	-
Bedrijfskosten	7.052	274.238	38.674	27.248
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>25.129</b>	<b>3.375.335</b>	<b>2.447.949</b>	<b>885.352</b>
Minus: Kostensubsidie	-	(4.581)	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>1.627.831</b>	<b>60.041.457</b>	<b>3.864.894</b>	<b>196.300</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(346.143)	304.134	(2.018.940)	928.604
Optiecontracten	-	-	(44.813)	-
Financiële futurescontracten	17.791	(4.535.849)	(420.653)	-
Valutatermijncontracten	(1.661.558)	(18.886.881)	(543.516)	(1.481.932)
Swaps	(1.597)	-	2.151.067	-
Valutakoers	(11.954)	(899.037)	317.943	(7.059)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(2.003.461)</b>	<b>(24.017.633)</b>	<b>(558.912)</b>	<b>(560.387)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	1.428.959	(6.194.318)	1.684.567	3.649.069
Financiële futurescontracten	15.898	2.113.556	1.413.554	-
Valutatermijncontracten	(170.446)	7.781.751	2.508.833	(447.348)
Swaps	-	-	(2.377.182)	-
Valutakoers	(1.461)	68.927	(12.091)	(595)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.272.950</b>	<b>3.769.916</b>	<b>3.217.681</b>	<b>3.201.126</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>897.320</b>	<b>39.793.740</b>	<b>6.523.663</b>	<b>2.837.039</b>
Inschrijvingen	5.444	568.825.894	30.288.362	7.648.720
Aflossingen	(25.068.864)	(239.085.395)	(40.285.214)	(40.173.670)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(25.063.420)</b>	<b>329.740.499</b>	<b>(9.996.852)</b>	<b>(32.524.950)</b>
Dividenduitkeringen	(96)	(7.540.109)	(1.110.949)	-
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>31.500.111</b>	<b>1.014.050.993</b>	<b>152.206.834</b>	<b>50.427.996</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>178.233.228</b>	<b>441.297.800</b>	<b>130.982.469</b>	<b>525.336.948</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	9.773.734	13.513.675	5.244.435	20.590.296
Rente op swapcontracten	-	4.333.299	-	-
Bankrente	91.756	271.021	56.269	401.103
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>9.865.490</b>	<b>18.117.995</b>	<b>5.300.704</b>	<b>20.991.399</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	155.930	1.008.599	151.528	2.774.517
Administratiekosten	81.285	227.590	61.899	209.945
Taxe d'abonnement	26.874	89.094	25.738	81.381
Vergoedingen voor de bewaarder	7.658	67.851	36.185	34.305
Distributievergoedingen	106	27.865	20	-
Bank- en overige rentekosten	-	-	24.111	-
Rente op swapcontracten	-	2.727.775	-	-
Bedrijfskosten	26.362	60.505	24.952	186.569
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>298.215</b>	<b>4.209.279</b>	<b>324.433</b>	<b>3.286.717</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>9.567.275</b>	<b>13.908.716</b>	<b>4.976.271</b>	<b>17.704.682</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(732.829)	(14.140.728)	(1.593.129)	8.347.987
Optiecontracten	-	(183.854)	-	-
Financiële futurescontracten	(133.261)	823.443	-	-
Valutatermijncontracten	(358.401)	(3.807.958)	1.280.801	(34.537.421)
Swaps	(1.597)	5.973.923	-	-
Valutakoers	56.441	(1.625.746)	(305.701)	(539.781)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(1.169.647)</b>	<b>(12.960.920)</b>	<b>(618.029)</b>	<b>(26.729.215)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	3.874.962	12.930.843	1.047.810	(3.351.014)
Financiële futurescontracten	3.437	294.404	-	-
Valutatermijncontracten	238.434	(2.809.518)	1.447.142	(2.360.496)
Swaps	-	(8.219.704)	-	-
Valutakoers	(7.092)	(91.458)	(114.838)	(112.635)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>4.109.741</b>	<b>2.104.567</b>	<b>2.380.114</b>	<b>(5.824.145)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>12.507.369</b>	<b>3.052.363</b>	<b>6.738.356</b>	<b>(14.848.678)</b>
Inschrijvingen	78.533.002	49.910.903	27.282.980	50.231.843
Aflossingen	(52.249.079)	(262.067.403)	(46.122.884)	(65.086.025)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>26.283.923</b>	<b>(212.156.500)</b>	<b>(18.839.904)</b>	<b>(14.854.182)</b>
Dividenduitkeringen	(718.159)	(1.682.021)	(20.595)	(82)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>216.306.361</b>	<b>230.511.642</b>	<b>118.860.326</b>	<b>495.634.006</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>105.061.838</b>	<b>18.569.664</b>	<b>1.307.869.019</b>	<b>2.023.993.589</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	5.516.921	885.982	32.176.224	143.399.089
Rente op swapcontracten	-	-	216.729	-
Bankrente	29.632	10.830	41.279	1.126.588
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>5.546.553</b>	<b>896.812</b>	<b>32.434.232</b>	<b>144.525.677</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	68.917	151	3.015.975	1.118.119
Administratiekosten	44.210	4.838	981.375	749.735
Taxe d'abonnement	17.053	1.441	326.948	260.925
Vergoedingen voor de bewaarder	16.022	7.047	328.199	364.554
Distributievergoedingen	554	6	20.039	72.969
Bank- en overige rentekosten	183	12	8	3.310
Rente op swapcontracten	-	-	190.396	-
Bedrijfskosten	17.994	11.667	190.535	395.196
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>164.933</b>	<b>25.162</b>	<b>5.053.475</b>	<b>2.964.808</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>5.381.620</b>	<b>871.650</b>	<b>27.380.757</b>	<b>141.560.869</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	1.597.857	932.961	21.665.134	56.812.365
Financiële futurescontracten	(54.720)	-	-	7.248.538
Valutatermijncontracten	699.152	(455.108)	(843.580)	(16.135.688)
Swaps	-	-	(21.404)	(563.625)
Valutakoers	49.855	31.570	(65.355)	(2.363.443)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>2.292.144</b>	<b>509.423</b>	<b>20.734.795</b>	<b>44.998.147</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	2.944.214	(296.340)	39.000.737	(61.115.341)
Financiële futurescontracten	-	-	-	154.448
Valutatermijncontracten	(3.084.138)	(144.824)	(4.999.350)	(21.291.592)
Swaps	-	-	(966.671)	-
Valutakoers	49.504	(37.241)	4.545	(499.232)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(90.420)</b>	<b>(478.405)</b>	<b>33.039.261</b>	<b>(82.751.717)</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>7.583.344</b>	<b>902.668</b>	<b>81.154.813</b>	<b>103.807.299</b>
Inschrijvingen	6.639.010	11.953	80.531.668	396.759.912
Aflossingen	(22.256.189)	(19.484.285)	(472.252.853)	(488.077.645)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(15.617.179)</b>	<b>(19.472.332)</b>	<b>(391.721.185)</b>	<b>(91.317.733)</b>
Dividenduitkeringen	(29.651)	-	(50.321)	(352.675)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>96.998.352</b>	<b>-</b>	<b>997.252.326</b>	<b>2.036.130.480</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>53.049.006</b>	<b>359.077.704</b>	<b>10.105.792.333</b>	<b>2.178.548.366</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	3.588.243	21.498.886	471.157.245	111.177.445
Rente op swapcontracten	-	-	18.645.940	4.635.439
Bankrente	28.415	162.741	1.945.344	435.665
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>3.616.658</b>	<b>21.661.627</b>	<b>491.748.529</b>	<b>116.248.549</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	69.242	31.149	63.810.731	19.978.524
Administratiekosten	28.083	89.929	16.614.260	4.258.633
Taxe d'abonnement	8.389	27.858	5.115.770	1.064.357
Vergoedingen voor de bewaarder	6.650	151.952	1.655.818	160.206
Distributievergoedingen	16.111	-	5.860.129	1.257.267
Bank- en overige rentekosten	-	2.856	574.993	53.577
Rente op swapcontracten	-	-	18.341.548	5.557.909
Bedrijfskosten	7.365	29.891	2.697.853	552.960
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>135.840</b>	<b>333.635</b>	<b>114.671.102</b>	<b>32.883.433</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>3.480.818</b>	<b>21.327.992</b>	<b>377.077.427</b>	<b>83.365.116</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	1.956.140	2.709.213	57.625.917	21.633.309
Financiële futurescontracten	124.763	166.840	6.450.402	(509.837)
Valutatermijncontracten	(192.623)	(1.257.982)	(31.381.046)	(14.459.664)
Swaps	-	-	7.209.575	1.669.214
Valutakoers	(84)	(188.483)	(805.810)	299.370
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.888.196</b>	<b>1.429.588</b>	<b>39.099.038</b>	<b>8.632.392</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(755.778)	(31.696.211)	402.323.342	109.725.010
Financiële futurescontracten	3.400	-	12.205.383	6.647.771
Valutatermijncontracten	(32.343)	(1.502.006)	(37.922.362)	(12.257.844)
Swaps	-	-	(18.896.124)	(2.754.635)
Valutakoers	-	(231.800)	(785.780)	(91.184)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(784.721)</b>	<b>(33.430.017)</b>	<b>356.924.459</b>	<b>101.269.118</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>4.584.293</b>	<b>(10.672.437)</b>	<b>773.100.924</b>	<b>193.266.626</b>
Inschrijvingen	1.355.411	3.517.188	4.822.285.902	1.059.661.682
Aflossingen	(1.537.971)	(125.848.926)	(1.135.072.298)	(423.781.442)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(182.560)</b>	<b>(122.331.738)</b>	<b>3.687.213.604</b>	<b>635.880.240</b>
Dividenduitkeringen	(24.975)	(937)	(71.247.077)	(36.479.671)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>57.425.764</b>	<b>226.072.592</b>	<b>14.494.859.784</b>	<b>2.971.215.561</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>1.342.517.916</b>	<b>1.313.567.251</b>	<b>2.203.183.710</b>	<b>66.079.778</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	117.876.707	12.775.250	102.535.612	5.769.206
Rente op swapcontracten	1.209.310	-	342.238	18.149
Bankrente	570.485	1.601.455	3.145.902	103.697
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>119.656.502</b>	<b>14.376.705</b>	<b>106.023.752</b>	<b>5.891.052</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	11.209.760	6.134.825	8.835.983	730.127
Administratiekosten	1.722.399	1.072.873	2.530.086	146.100
Taxe d'abonnement	553.559	323.275	802.080	33.113
Vergoedingen voor de bewaarder	86.117	79.681	135.852	26.785
Distributievergoedingen	266.253	434.991	1.118.534	141.143
Bank- en overige rentekosten	13.815	-	8	22
Rente op swapcontracten	3.230.346	-	2.408.204	39.348
Bedrijfskosten	296.548	344.532	560.117	36.008
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>17.378.797</b>	<b>8.390.177</b>	<b>16.390.864</b>	<b>1.152.646</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>102.277.705</b>	<b>5.986.528</b>	<b>89.632.888</b>	<b>4.738.406</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	(6.575.947)	48.876.005	(6.066.285)	1.529.128
Optiecontracten	1.598.008	-	-	(142.037)
Financiële futurescontracten	(693.591)	-	(4.292.426)	(1.460.236)
Valutatermijncontracten	(15.731.965)	(42.673.703)	(13.781.350)	(1.106.463)
Swaps	(1.978.828)	-	454.240	122.103
Valutakoers	(196.787)	(319.649)	(884.717)	(124.547)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(23.579.110)</b>	<b>5.882.653</b>	<b>(24.570.538)</b>	<b>(1.182.052)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	103.459.372	(16.962.968)	(19.879.187)	(1.334.301)
Optiecontracten	295.795	-	-	45.360
Financiële futurescontracten	(704.070)	-	(11.977.444)	(966.661)
Valutatermijncontracten	(7.039.963)	(8.621.406)	24.553.240	2.251.481
Swaps	1.043.242	-	918.554	(133.348)
Valutakoers	173.145	(65.012)	(382.128)	(35.259)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>97.227.521</b>	<b>(25.649.386)</b>	<b>(6.766.965)</b>	<b>(172.728)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>175.926.116</b>	<b>(13.780.205)</b>	<b>58.295.385</b>	<b>3.383.626</b>
Inschrijvingen	966.985.005	87.898.259	1.058.764.143	116.701.614
Aflossingen	(351.315.142)	(347.327.143)	(767.768.824)	(39.958.264)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>615.669.863</b>	<b>(259.428.884)</b>	<b>290.995.319</b>	<b>76.743.350</b>
Dividenduitkeringen	(23.897.302)	(2.245.424)	(15.082.775)	(2.091.315)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>2.110.216.593</b>	<b>1.038.112.738</b>	<b>2.537.391.639</b>	<b>144.115.439</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>3.265.742.037</b>	<b>2.006.161.921</b>	<b>60.086.687</b>	<b>2.052.709.430</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	1.087	466.566	-	-
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	198.938.052	130.544.200	460.443	191.092.581
Rente op swapcontracten	28.916	202.391	-	-
Bankrente	4.325.971	2.006.914	60.649	1.809.486
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>203.294.026</b>	<b>133.220.071</b>	<b>521.092</b>	<b>192.902.067</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	41.595.166	7.557.787	80.198	3.343.319
Administratiekosten	7.824.557	1.687.781	19.345	1.115.086
Taxe d'abonnement	2.097.048	554.612	9.176	560.625
Vergoedingen voor de bewaarder	335.510	134.987	6.808	125.228
Distributievergoedingen	1.447.872	1.126.500	2.012	306.728
Bank- en overige rentekosten	1.301	14	-	15.481
Rente op swapcontracten	656.491	3.822.690	-	-
Bedrijfskosten	1.460.181	438.726	6.805	598.862
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>55.418.126</b>	<b>15.323.097</b>	<b>124.344</b>	<b>6.065.329</b>
Minus: Kostensubsidie	(6.226)	-	-	-
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>147.882.126</b>	<b>117.896.974</b>	<b>396.748</b>	<b>186.836.738</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	34.523.141	10.910.367	2.871.114	(1.869.251)
Optiecontracten	(4.723.440)	(1.506.671)	-	-
Financiële futurescontracten	(11.307.543)	(95.315)	-	(41.492.079)
Valutatermijncontracten	(32.018.788)	(26.975.939)	(1.397.734)	(38.042.235)
Swaps	(76.945)	1.234.677	-	-
Valutakoers	(3.346.756)	(852.615)	70.766	1.222.091
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>(16.950.331)</b>	<b>(17.285.496)</b>	<b>1.544.146</b>	<b>(80.181.474)</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(43.870.756)	20.366.393	1.431.913	(37.542.780)
Optiecontracten	1.244.784	973.373	-	-
Financiële futurescontracten	(28.329.461)	1.182.769	-	5.801.585
Valutatermijncontracten	96.771.748	11.802.375	(901.018)	51.475.045
Swaps	(73.050)	(229.838)	-	-
Valutakoers	(1.651.206)	(918.456)	6.103	2.155.138
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>24.092.059</b>	<b>33.176.616</b>	<b>536.998</b>	<b>21.888.988</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>155.023.854</b>	<b>133.788.094</b>	<b>2.477.892</b>	<b>128.544.252</b>
Inschrijvingen	3.027.317.855	797.962.952	581.328	2.548.442.875
Aflossingen	(941.217.321)	(907.804.475)	(17.764.699)	(978.778.305)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>2.086.100.534</b>	<b>(109.841.523)</b>	<b>(17.183.371)</b>	<b>1.569.664.570</b>
Dividenduitkeringen	(180.120.708)	(20.288.307)	(5.300)	(34.322.021)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>5.326.745.717</b>	<b>2.009.820.185</b>	<b>45.375.908</b>	<b>3.716.596.231</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>20.628.287</b>	<b>506.358.677</b>	<b>1.173.423.901</b>	<b>1.330.644.098</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	1.105.846	25.314.676	75.104.144	73.224.704
Rente op swapcontracten	-	279.372	2.012.589	30.528
Bankrente	5.926	502.071	580.866	845.613
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>1.111.772</b>	<b>26.096.119</b>	<b>77.697.599</b>	<b>74.100.845</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	2.324	1.331.551	11.668.773	5.946.741
Administratiekosten	6.530	365.957	2.380.490	1.354.237
Taxe d'abonnement	2.160	111.480	740.702	568.954
Vergoedingen voor de bewaarder	1.907	70.301	103.952	116.246
Distributievergoedingen	1.518	193.873	1.553.802	114.459
Bank- en overige rentekosten	-	8.929	66.217	-
Rente op swapcontracten	-	10.212	155.085	-
Bedrijfskosten	2.226	141.574	739.739	311.100
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>16.665</b>	<b>2.233.877</b>	<b>17.408.760</b>	<b>8.411.737</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>1.095.107</b>	<b>23.862.242</b>	<b>60.288.839</b>	<b>65.689.108</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	234.671	11.990.011	(4.068.543)	18.054.421
Optiecontracten	-	(102.960)	-	-
Financiële futurescontracten	(11.366)	(1.004.468)	245.439	(245.501)
Valutatermijncontracten	193.554	218.025	(53.864.676)	(5.755.364)
Swaps	-	690.152	(301.461)	(103)
Valutakoers	3.426	(336.735)	796.868	188.101
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>420.285</b>	<b>11.454.025</b>	<b>(57.192.373)</b>	<b>12.241.554</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(748.024)	(21.397.587)	31.380.976	31.109.187
Optiecontracten	-	(18.621)	-	-
Financiële futurescontracten	(938)	(1.536.429)	1.486.726	-
Valutatermijncontracten	476.980	3.178.171	(4.162.900)	(2.285.119)
Swaps	-	(930.639)	(602.917)	11.630
Valutakoers	(10.293)	338.829	57.198	103.599
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(282.275)</b>	<b>(20.366.276)</b>	<b>28.159.083</b>	<b>28.939.297</b>
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>1.233.117</b>	<b>14.949.991</b>	<b>31.255.549</b>	<b>106.869.959</b>
Inschrijvingen	89.497	28.749.447	676.975.003	1.125.589.914
Aflossingen	(1.020.480)	(29.757.460)	(169.551.851)	(380.396.838)
<b>STIJGING/(DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>(930.983)</b>	<b>(1.008.013)</b>	<b>507.423.152</b>	<b>745.193.076</b>
Dividenduitkeringen	(76)	(866.021)	(16.313.719)	(1.690.668)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>20.930.345</b>	<b>519.434.634</b>	<b>1.695.788.883</b>	<b>2.181.016.465</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR</b>	<b>155.275.558</b>	<b>349.845.192</b>	<b>16.848.363</b>	<b>10.729.956</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	286.586	-	-	-
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	8.926.753	15.542.172	347.616	469.736
Rente op swapcontracten	-	925.099	14.967	-
Bankrente	88.656	191.045	7.706	9.005
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>9.301.995</b>	<b>16.658.316</b>	<b>370.289</b>	<b>478.741</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	279.699	2.442.368	48.726	376
Administratiekosten	115.998	422.374	34.341	(8.760)
Taxe d'abonnement	36.252	112.056	6.548	1.124
Vergoedingen voor de bewaarder	22.344	26.571	2.911	(3.819)
Distributievergoedingen	37.510	102.367	18.160	-
Bank- en overige rentekosten	-	14.325	12	-
Rente op swapcontracten	30.512	472.481	-	-
Bedrijfskosten	33.824	112.956	4.410	1.128
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>556.139</b>	<b>3.705.498</b>	<b>115.108</b>	<b>(9.951)</b>
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>8.745.856</b>	<b>12.952.818</b>	<b>255.181</b>	<b>488.692</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	3.933.479	(2.482.459)	277.220	68.517
Optiecontracten	(187.460)	-	-	-
Financiële futurescontracten	(872.219)	(99.213)	3.559	(47.722)
Valutatermijncontracten	(1.157.198)	(7.743.945)	199.081	(2.398)
Swaps	(71.596)	277.454	(29.330)	-
Valutakoers	9.752	(352.995)	1.263	-
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>1.654.758</b>	<b>(10.401.158)</b>	<b>451.793</b>	<b>18.397</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	8.053.003	2.559.073	(355.564)	(132.249)
Optiecontracten	41.898	-	-	-
Financiële futurescontracten	156.899	(3.276.645)	(39.347)	(71.687)
Valutatermijncontracten	(3.874.026)	5.781.031	(17.055)	(568)
Swaps	(17.086)	(578.925)	3.110	-
Valutakoers	28.651	(123.000)	1.076	-
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>4.389.339</b>	<b>4.361.534</b>	<b>(407.780)</b>	<b>(204.504)</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>14.789.953</b>	<b>6.913.194</b>	<b>299.194</b>	<b>302.585</b>
Inschrijvingen	142.862.756	89.751.783	9.498.235	226.334
Aflossingen	(26.138.952)	(148.101.044)	(14.182.313)	(95.131)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>116.723.804</b>	<b>(58.349.261)</b>	<b>(4.684.078)</b>	<b>131.203</b>
Dividenduitkeringen	(1.024.447)	(2.907.601)	(83.737)	(550)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>285.764.868</b>	<b>295.501.524</b>	<b>12.379.742</b>	<b>11.163.194</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Gecombineerd <sup>†</sup> EUR
<b>NETTOVERMOGEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR<sup>s</sup></b>	<b>179.061.690</b>	<b>340.522.421</b>	<b>533.866.771</b>	<b>112.063.755.240</b>
<b>INKOMSTEN</b>				
Dividendinkomsten, netto na roerende voorheffing	48.827	-	-	1.454.089.100
Rente-inkomsten uit beleggingen, netto na roerende voorheffing	11.123.906	11.001.088	25.141.528	2.155.336.080
Rente op swapcontracten	-	-	-	36.990.334
Bankrente	138.533	3.364.009	2.332.145	76.063.841
<b>TOTAAL INKOMSTEN</b>	<b>11.311.266</b>	<b>14.365.097</b>	<b>27.473.673</b>	<b>3.722.479.355</b>
<b>KOSTEN</b>				
Beheervergoedingen	104.388	705.460	739.831	780.015.072
Administratiekosten	69.758	195.035	249.387	147.818.980
Taxe d'abonnement	22.445	39.515	51.655	39.336.662
Vergoedingen voor de bewaarder	1.184	16.513	28.402	15.231.126
Distributievergoedingen	-	-	-	42.617.515
Bank- en overige rentekosten	-	-	-	904.626
Rente op swapcontracten	21.624	-	-	50.801.063
Bedrijfskosten	20.193	83.673	103.681	25.331.826
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>239.592</b>	<b>1.040.196</b>	<b>1.172.956</b>	<b>1.102.056.870</b>
Minus: Kostensubsidie	-	-	-	(39.811)
<b>NETTOBELEGGINGSINKOMSTEN/(-VERLIES)</b>	<b>11.071.674</b>	<b>13.324.901</b>	<b>26.300.717</b>	<b>2.620.462.296</b>
<b>Netto gerealiseerde winst/(-verlies) op:</b>				
Verkoop van beleggingen	5.021.902	29.545	45.795	2.200.937.335
Optiecontracten	-	-	-	(24.773.741)
Financiële futurescontracten	318.897	-	-	(37.376.352)
Valutatermijncontracten	(3.352)	-	(68)	(577.278.026)
Swaps	52.212	-	-	17.257.637
Valutakoers	-	-	(82.485)	(51.659.692)
<b>NETTO GEREALISEERD(E) WINST/(-VERLIES) VOOR HET JAAR</b>	<b>5.389.659</b>	<b>29.545</b>	<b>(36.758)</b>	<b>1.527.107.161</b>
<b>Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op:</b>				
Beleggingen	(2.604.552)	207.004	(245.348)	4.247.567.703
Optiecontracten	-	-	-	17.983.290
Financiële futurescontracten	666.570	-	-	(51.925.619)
Valutatermijncontracten	(1.034)	-	(25)	40.737.300
Swaps	-	-	-	(34.900.691)
Valutakoers	(79.684)	3	(5)	(55.932.636)
<b>NETTOWIJZIGING IN NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERMEERDERING/(-VERMINDERING) VOOR HET JAAR</b>	<b>(2.018.700)</b>	<b>207.007</b>	<b>(245.378)</b>	<b>4.163.529.347</b>
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN TRANSACTIES</b>	<b>14.442.633</b>	<b>13.561.453</b>	<b>26.018.581</b>	<b>8.311.098.804</b>
Inschrijvingen	26.025.383	338.945.006	388.362.093	42.608.059.103
Aflossingen	(10.519.581)	(239.951.321)	(365.685.055)	(40.460.065.438)
<b>STIJGING/(-DALING) VAN HET NETTOVERMOGEN ALS GEVOLG VAN MUTATIES IN HET AANDELENKAPITAAL</b>	<b>15.505.802</b>	<b>98.993.685</b>	<b>22.677.038</b>	<b>2.147.993.665</b>
Dividenduitkeringen	(499.085)	-	-	(804.316.047)
<b>NETTOVERMOGEN PER EINDE JAAR</b>	<b>208.511.040</b>	<b>453.077.559</b>	<b>582.562.390</b>	<b>121.718.531.662</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

- \* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.
- ‡ Voor het totaal van het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen, dat gepresenteerd is in EUR, zijn inkomsten en kosten die luiden in een andere valuta dan EUR omgerekend tegen de volgende geldende wisselkoersen per 31 december 2024: 1 euro = 1,0393 US dollar; 1 euro = 0,8295 Britse pond; 1 euro = 0,9408 Zwitserse frank; 1 euro = 163,1882 Japanse yen; 1 euro = 8,0708 Hongkongse dollar; 1 euro = 7,6253 renminbi.
- \$ Het beginsaldo werd opgesteld aan de hand van de wisselkoersen per 31 december 2024. Hetzelfde nettovermogen berekend aan de hand van de wisselkoersen per 29 december 2023 levert een bedrag op van 107.027.009.961 EUR.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.139.800	382.938.769	7,46	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	35.256.800	114.109.228	2,22
			<b>382.938.769</b>	<b>7,46</b>	HDFC Bank Ltd.	INR	9.530.680	197.256.900	3,84
					ICICI Bank Ltd.	INR	13.104.502	196.071.557	3,82
					Kasikornbank PCL	THB	19.841.900	90.484.417	1,76
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	11.793.495	144.720.378	2,82
					Standard Chartered plc	HKD	11.341.850	140.150.983	2,73
							<b>1.147.494.817</b>	<b>22,34</b>	
					<b>Gezondheidszorg</b>				
					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.842.343	156.953.701	3,06
							<b>156.953.701</b>	<b>3,06</b>	
					<b>Industrie</b>				
					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.934.084	106.628.559	2,07
					Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19.286.000	52.323.133	1,02
					InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	443.276	23.567.523	0,46
					Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	26.215.907	59.129.365	1,15
					Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.991.500	132.314.125	2,57
					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757.513	2.438.533	0,05
					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13.333.519	42.922.334	0,84
							<b>419.323.572</b>	<b>8,16</b>	
					<b>Informatietechnologie</b>				
					ASMPT Ltd.	HKD	6.252.500	60.458.738	1,18
					Delta Electronics, Inc.	TWD	6.745.000	88.877.220	1,73
					Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	13.365.000	75.334.360	1,47
					Infosys Ltd.	INR	5.648.358	123.971.316	2,41
					Largan Precision Co. Ltd.	TWD	436.000	35.668.798	0,69
					MediaTek, Inc.	TWD	4.405.000	190.722.227	3,71
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.776.868	206.614.754	4,02
					SK Hynix, Inc.	KRW	800.392	92.073.690	1,79
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.704.925	517.024.962	10,08
							<b>1.390.746.065</b>	<b>27,08</b>	
					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	38.276.100	36.842.028	0,72					
			<b>36.842.028</b>	<b>0,72</b>					
					<b>Energie</b>				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	146.972.000	84.220.466	1,64					
Reliance Industries Ltd.	INR	3.827.932	54.305.337	1,06					
			<b>138.525.803</b>	<b>2,70</b>					
					<b>Financiële sector</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	22.248.800	161.314.435	3,14					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	292.027.300	103.386.919	2,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Materialen</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
LG Chem Ltd.	KRW	272.090	45.773.545	0,89	<b>Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>				
			<b>45.773.545</b>	<b>0,89</b>	<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Vastgoed</b>					Schroder AsiaPacific Fund plc				
Ayala Land, Inc.	PHP	115.806.900	51.640.436	1,01	GBP	4.129.483	27.729.511	0,54	
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	950.133	18.122.094	0,35			<b>27.729.511</b>	<b>0,54</b>	
Swire Properties Ltd.	HKD	34.644.050	70.649.282	1,37	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>				
			<b>140.411.812</b>	<b>2,73</b>	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Accumulation USD				
			<b>4.631.245.662</b>	<b>90,18</b>	USD	553.766	232.132.148	4,52	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD				
<b>Aandelen</b>					USD	645.289	242.676.022	4,72	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>							<b>474.808.170</b>	<b>9,24</b>	
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.556.581	26.322.199	0,51	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
			<b>26.322.199</b>	<b>0,51</b>	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
			<b>26.322.199</b>	<b>0,51</b>	<b>5.160.105.542</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					<b>Contanten</b>				
			<b>26.322.199</b>	<b>0,51</b>	<b>36.560.589</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>(60.624.735)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>5.136.041.396</b>				
					<b>100,00</b>				

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
<b>Afdekking aandelencategorieën</b>							
SEK	315.122	USD	28.616	31-01-2025	HSBC	46	-
USD	826.531	PLN	3.392.187	31-01-2025	HSBC	3.101	-
USD	279	SEK	3.067	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	349.703	SGD	474.623	31-01-2025	HSBC	1.174	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.321</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.321</b>	-
<b>Afdekking aandelen categorieën</b>							
PLN	95.508.948	USD	23.295.952	31-01-2025	HSBC	(111.819)	-
SGD	20.506.111	USD	15.115.141	31-01-2025	HSBC	(56.926)	-
USD	388	SEK	4.273	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(168.746)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(168.746)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(164.425)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	700.519	10.262.603	1,55	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	256.057	8.588.152	1,30
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	838.609	8.201.596	1,24	Galapagos NV	EUR	183.695	4.805.461	0,73
Publicis Groupe SA	EUR	121.871	12.430.842	1,88	Koninklijke Philips NV	EUR	880.433	21.464.956	3,24
Tele2 AB 'B'	SEK	1.013.541	9.640.366	1,46	QIAGEN NV	EUR	73.716	3.173.105	0,48
			<b>40.535.407</b>	<b>6,13</b>	Roche Holding AG	CHF	21.010	5.682.633	0,86
					Sandoz Group AG	CHF	413.234	16.240.474	2,46
							<b>80.564.908</b>		<b>12,19</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Accor SA	EUR	147.012	6.861.050	1,04	Airbus SE	EUR	171.858	26.558.936	4,03
Amadeus IT Group SA	EUR	241.251	16.342.343	2,47	Ariston Holding NV	EUR	736.301	2.529.930	0,38
Cie Financiere Richemont SA	CHF	22.570	3.299.346	0,50	DSV A/S	DKK	47.187	9.680.808	1,46
D'ieteren Group	EUR	6.146	979.058	0,15	GEA Group AG	EUR	158.429	7.576.075	1,15
Moncler SpA	EUR	265.890	13.608.250	2,06	Hensoldt AG	EUR	435.833	15.036.239	2,28
Sodexo SA	EUR	90.682	7.150.276	1,08	Iveco Group NV	EUR	1.305.142	12.143.041	1,84
Zalando SE, Reg. S	EUR	398.052	12.892.904	1,95	Knorr-Bremse AG	EUR	198.644	13.974.605	2,11
			<b>61.133.227</b>	<b>9,25</b>	Legrand SA	EUR	151.920	14.143.752	2,14
					Saab AB 'B'	SEK	841.057	17.105.234	2,59
					Siemens Energy AG	EUR	254.447	12.819.040	1,94
					SKF AB 'B'	SEK	602.280	10.859.487	1,64
							<b>142.427.147</b>		<b>21,56</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Danone SA	EUR	125.308	8.094.897	1,22	AIXTRON SE	EUR	413.572	6.294.566	0,95
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	242.238	20.517.558	3,11	ASM International NV	EUR	7.006	3.907.947	0,59
Kerry Group plc 'A'	EUR	166.229	15.342.937	2,32	ASML Holding NV	EUR	45.285	30.513.033	4,62
Pernod Ricard SA	EUR	86.074	9.386.370	1,42	Infineon Technologies AG	EUR	272.926	8.569.876	1,30
			<b>53.341.762</b>	<b>8,07</b>	Renishaw plc	GBP	242.291	9.604.585	1,45
					SAP SE	EUR	145.971	34.492.947	5,22
							<b>93.382.954</b>		<b>14,13</b>
<b>Energie</b>					<b>Materialen</b>				
Aker BP ASA	NOK	80.462	1.503.326	0,23	BASF SE	EUR	150.327	6.382.884	0,97
			<b>1.503.326</b>	<b>0,23</b>	Billerud Aktiebolag	SEK	1.127.179	9.882.188	1,50
					Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	155.339	8.487.320	1,28
<b>Financiële sector</b>					<b>Vastgoed</b>				
AXA SA	EUR	699.824	23.884.992	3,61	OCI NV	EUR	475.873	5.115.635	0,77
Bank of Ireland Group plc	EUR	1.516.446	13.079.349	1,98	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	973.252	9.387.989	1,42
CaixaBank SA	EUR	2.130.966	11.046.928	1,67			<b>39.256.016</b>		<b>5,94</b>
Deutsche Boerse AG	EUR	80.791	17.967.918	2,72					
DNB Bank ASA	NOK	405.504	7.754.574	1,17					
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	785.602	13.174.546	1,99					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.410.238	17.021.314	2,58					
Pluxee NV	EUR	445.329	8.139.723	1,23					
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	596.437	5.924.899	0,90					
Worldline SA, Reg. S	EUR	292.277	2.445.774	0,37					
			<b>120.440.017</b>	<b>18,22</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
Elekta AB 'B'	SEK	1.132.848	5.967.024	0,90					
Fresenius Medical Care AG	EUR	331.592	14.643.103	2,22					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Verbund AG	EUR	97.352	6.814.640	1,03				645.245.675	97,63
			<b>6.814.640</b>	<b>1,03</b>	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>645.245.675</b>	<b>97,63</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>645.245.675</b>	<b>97,63</b>	<b>Contanten</b>			<b>10.968.880</b>	<b>1,66</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>4.692.445</b>	<b>0,71</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>660.907.000</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
CNH	9.396.861	EUR	1.234.292	27-01-2025	HSBC	1.610	-
EUR	23.917	CNH	181.364	27-01-2025	HSBC	64	-
EUR	188.232	CHF	174.872	31-01-2025	HSBC	1.985	-
EUR	551.568	PLN	2.356.060	31-01-2025	HSBC	704	-
EUR	30.663	SEK	351.063	31-01-2025	HSBC	88	-
EUR	946.785	USD	982.685	31-01-2025	HSBC	1.967	-
GBP	9.338	EUR	11.220	31-01-2025	HSBC	48	-
PLN	135.440	EUR	31.619	31-01-2025	HSBC	48	-
SEK	11.109.326	EUR	967.257	31-01-2025	HSBC	272	-
SGD	5.302.057	EUR	3.748.023	31-01-2025	HSBC	8.085	-
USD	56.836.478	EUR	54.512.158	31-01-2025	HSBC	134.170	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>149.041</b>	<b>0,02</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>149.041</b>	<b>0,02</b>
Afdekking aandelencategorieën							
CNH	101.591	EUR	13.367	27-01-2025	HSBC	(5)	-
EUR	16.072	CNH	122.412	27-01-2025	HSBC	(28)	-
CHF	5.353.119	EUR	5.754.947	31-01-2025	HSBC	(53.588)	(0,01)
EUR	32.361	GBP	26.851	31-01-2025	HSBC	(41)	-
EUR	410.307	PLN	1.755.350	31-01-2025	HSBC	(106)	-
EUR	120.197	SGD	169.790	31-01-2025	HSBC	(86)	-
EUR	804.591	USD	840.433	31-01-2025	HSBC	(3.457)	-
GBP	852.500	EUR	1.034.864	31-01-2025	HSBC	(6.110)	-
PLN	118.617.274	EUR	27.740.316	31-01-2025	HSBC	(6.723)	-
SGD	57.454	EUR	40.705	31-01-2025	HSBC	(3)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(70.147)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(70.147)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>78.894</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	673.893	129.279.928	4,68	Costco Wholesale Corp.	USD	7.487	6.928.385	0,25
Electronic Arts, Inc.	USD	45.402	6.664.633	0,24	Diageo plc	GBP	272.958	8.677.280	0,31
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	127.737	12.027.645	0,43	Haleon plc	GBP	1.573.559	7.439.893	0,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	106.722	63.311.026	2,29	Nestle SA	CHF	107.847	8.885.699	0,32
Netflix, Inc.	USD	46.049	41.583.043	1,50	Procter & Gamble Co. (The)	USD	148.085	24.731.230	0,89
Spotify Technology SA	USD	44.034	19.953.574	0,72	Tesco plc	GBP	3.227.490	14.891.840	0,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	284.500	15.258.982	0,55	Unilever plc	GBP	480.610	27.383.882	1,00
T-Mobile US, Inc.	USD	41.922	9.265.850	0,33	Walmart, Inc.	USD	254.311	23.063.026	0,83
			<b>297.344.681</b>	<b>10,74</b>				<b>157.280.521</b>	<b>5,68</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Energie</b>				
adidas AG	EUR	26.681	6.629.789	0,24	ConocoPhillips	USD	158.372	15.409.826	0,56
Amazon.com, Inc.	USD	404.587	90.184.322	3,26	Coterra Energy, Inc.	USD	659.346	16.803.616	0,61
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	123.326	10.102.622	0,36	Devon Energy Corp.	USD	182.633	5.844.697	0,21
Booking Holdings, Inc.	USD	6.507	32.558.988	1,18	Equinor ASA	NOK	282.907	6.638.290	0,24
Bridgestone Corp.	JPY	249.900	8.438.962	0,30	Reliance Industries Ltd.	INR	502.449	7.128.043	0,26
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500.500	17.169.536	0,62	Shell plc	EUR	691.949	21.655.936	0,77
Cie Financiere Richemont SA	CHF	58.648	8.969.953	0,32				<b>73.480.408</b>	<b>2,65</b>
Ferrari NV	EUR	14.870	6.406.751	0,23	<b>Financiële sector</b>				
Flutter Entertainment plc	USD	35.808	9.265.720	0,33	Aflac, Inc.	USD	67.452	6.956.234	0,25
Industria de Diseno Textil SA	EUR	279.095	14.398.056	0,52	American Express Co.	USD	89.609	26.708.545	0,96
Kia Corp.	KRW	204.759	13.880.564	0,50	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17.091.700	10.245.372	0,37
Lowe's Cos., Inc.	USD	25.694	6.371.636	0,23	BlackRock, Inc.	USD	21.896	22.539.430	0,81
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	381.454	13.386.724	0,48	Chubb Ltd.	USD	62.340	17.186.788	0,62
MercadoLibre, Inc.	USD	8.264	14.271.578	0,52	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.117.020	35.925.872	1,30
Next plc	GBP	50.365	5.992.979	0,22	DNB Bank ASA	NOK	307.722	6.188.852	0,22
NVR, Inc.	USD	849	6.957.179	0,25	Erste Group Bank AG	EUR	108.963	6.772.900	0,24
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	11.867	14.022.937	0,51	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	427.128	2.755.889	0,10
Sony Group Corp.	JPY	645.900	13.683.298	0,49	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	126.969	8.151.084	0,29
Tesla, Inc.	USD	76.157	32.276.640	1,17	HSBC Holdings plc	HKD	1.826.000	17.880.228	0,65
TJX Cos., Inc. (The)	USD	118.519	14.380.011	0,52	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	359.325	10.792.839	0,39
			<b>339.348.245</b>	<b>12,25</b>	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.314.491	21.426.581	0,77
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					JPMorgan Chase & Co.				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	829	9.229.614	0,33	Lloyds Banking Group plc	GBP	19.742.191	13.548.747	0,49
Coca-Cola Co. (The)	USD	217.868	13.522.973	0,49	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.103.800	24.628.484	0,89
Colgate-Palmolive Co.	USD	137.868	12.526.699	0,45	Moody's Corp.	USD	23.818	11.305.333	0,41
					Morgan Stanley	USD	228.331	28.691.600	1,04
					MSCI, Inc. 'A'	USD	8.502	5.108.766	0,18
					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	554.557	5.931.599	0,21
					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	113.149	21.827.214	0,79

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Standard Chartered plc	GBP	1.122.470	13.901.994	0,50	Parker-Hannifin Corp.	USD	32.554	20.782.268	0,75
Visa, Inc. 'A'	USD	143.566	45.225.383	1,64	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	182.300	12.710.857	0,46
Westpac Banking Corp.	AUD	425.556	8.540.836	0,31	RELX plc	GBP	420.897	19.135.708	0,69
			<b>439.400.188</b>	<b>15,86</b>	RTX Corp.	USD	56.512	6.505.116	0,23
<b>Gezondheidszorg</b>					Schneider Electric SE	EUR	160.091	40.079.635	1,46
AbbVie, Inc.	USD	33.457	5.894.818	0,21	Siemens AG	EUR	43.831	8.644.953	0,31
Boston Scientific Corp.	USD	189.997	17.084.115	0,62	SMC Corp.	JPY	21.897	8.547.474	0,31
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	379.089	21.322.040	0,77	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	653.500	8.654.084	0,31
Danaher Corp.	USD	26.354	6.063.252	0,22	Uber Technologies, Inc.	USD	86.210	5.265.467	0,19
Elevance Health, Inc.	USD	15.203	5.610.485	0,20	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	37.493	10.351.714	0,37
Eli Lilly & Co.	USD	33.784	26.162.092	0,94	Volvo AB 'B'	SEK	268.404	6.581.584	0,24
GSK plc	GBP	857.460	14.464.452	0,52	Waste Connections, Inc.	USD	36.258	6.214.128	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	15.595	4.659.419	0,17				<b>314.045.247</b>	<b>11,34</b>
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.144	6.943.174	0,25	<b>Informatietechnologie</b>				
Merck & Co., Inc.	USD	63.078	6.228.940	0,22	Adobe, Inc.	USD	30.876	13.801.858	0,50
Novartis AG	CHF	138.074	13.454.409	0,49	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63.156	7.775.720	0,28
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	211.722	18.181.264	0,66	Amphenol Corp. 'A'	USD	96.606	6.737.505	0,24
Olympus Corp.	JPY	204.000	3.057.077	0,11	Apple, Inc.	USD	402.960	101.753.576	3,67
Roche Holding AG	CHF	66.789	18.807.360	0,68	Arista Networks, Inc.	USD	189.536	21.231.658	0,77
Stryker Corp.	USD	35.611	12.925.503	0,47	ARM Holdings plc, ADR	USD	74.907	9.488.258	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	29.911	15.549.070	0,56	ASML Holding NV	EUR	31.481	22.204.776	0,80
UnitedHealth Group, Inc.	USD	41.468	21.057.449	0,76	Broadcom, Inc.	USD	176.436	41.642.569	1,50
			<b>217.464.919</b>	<b>7,85</b>	Cadence Design Systems, Inc.	USD	53.661	16.264.635	0,59
<b>Industrie</b>					Fair Isaac Corp.	USD	4.050	8.186.806	0,30
Airbus SE	EUR	51.951	8.356.584	0,30	First Solar, Inc.	USD	42.931	7.663.178	0,28
Bunzl plc	GBP	147.155	6.076.367	0,22	Fortinet, Inc.	USD	95.142	9.111.102	0,33
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	110.084	7.885.501	0,28	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	321.300	6.699.267	0,24
Carrier Global Corp.	USD	183.250	12.545.633	0,45	Gartner, Inc.	USD	25.207	12.268.550	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508.100	18.465.037	0,67	Intuit, Inc.	USD	17.332	10.962.056	0,40
Deere & Co.	USD	20.335	8.650.172	0,31	Keyence Corp.	JPY	19.500	7.942.184	0,29
Emerson Electric Co.	USD	84.535	10.552.127	0,38	KLA Corp.	USD	10.374	6.598.720	0,24
GE Vernova, Inc.	USD	49.007	16.263.690	0,59	Microsoft Corp.	USD	301.319	128.435.328	4,63
General Electric Co.	USD	72.511	12.169.443	0,44	Motorola Solutions, Inc.	USD	19.908	9.246.064	0,33
Hitachi Ltd.	JPY	573.000	14.074.107	0,51	NVIDIA Corp.	USD	873.757	120.970.850	4,37
Howmet Aerospace, Inc.	USD	155.266	17.161.906	0,62	Oracle Corp.	USD	104.126	17.461.743	0,63
Illinois Tool Works, Inc.	USD	25.616	6.538.723	0,24	Salesforce, Inc.	USD	48.984	16.513.163	0,60
Larsen & Toubro Ltd.	INR	366.681	15.439.852	0,56	SAP SE	EUR	139.690	34.768.481	1,26
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	457.800	6.393.117	0,23	ServiceNow, Inc.	USD	11.662	12.499.863	0,45
					Shopify, Inc. 'A'	USD	87.728	9.410.726	0,34

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.055.000	67.653.064	2,44	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	28.025	5.711.517	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	88.621	16.639.891	0,60				<b>15.865.778</b>	<b>0,57</b>
Trimble, Inc.	USD	77.133	5.446.436	0,20	<b>Nutsbedrijven</b>				
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	21.043	8.098.627	0,29	Iberdrola SA	EUR	1.306.510	18.058.614	0,65
			<b>757.476.654</b>	<b>27,35</b>	NextEra Energy, Inc.	USD	328.715	23.658.498	0,86
<b>Materialen</b>								<b>41.717.112</b>	<b>1,51</b>
Ball Corp.	USD	138.937	7.657.795	0,28	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>2.711.393.279</b>	<b>97,89</b>
BHP Group Ltd.	AUD	288.059	7.054.678	0,25	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.711.393.279</b>	<b>97,89</b>
DuPont de Nemours, Inc.	USD	83.031	6.317.889	0,23	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Ecolab, Inc.	USD	33.785	7.938.783	0,29	<b>Obligaties</b>				
Linde plc	EUR	14.470	6.103.087	0,22	<b>Financiële sector</b>				
Linde plc	USD	15.649	6.547.091	0,24	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	45.425.400	45.212.027	1,63
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29.857	10.139.398	0,36				<b>45.212.027</b>	<b>1,63</b>
Sika AG	CHF	25.943	6.210.805	0,22	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>45.212.027</b>	<b>1,63</b>
			<b>57.969.526</b>	<b>2,09</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>45.212.027</b>	<b>1,63</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.756.605.306</b>	<b>99,52</b>
Equinix, Inc., REIT	USD	10.822	10.154.261	0,36	<b>Contanten</b>			<b>18.016.903</b>	<b>0,65</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(4.785.180)</b>	<b>(0,17)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.769.837.029</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
HKD	17	NOK	24	24-01-2025	HSBC	-	-
JPY	931	NOK	67	24-01-2025	HSBC	-	-
NOK	2.482	CHF	196	24-01-2025	HSBC	2	-
NOK	8.770	EUR	743	24-01-2025	HSBC	1	-
NOK	5.056	GBP	353	24-01-2025	HSBC	4	-
NOK	25	HKD	17	24-01-2025	HSBC	-	-
NOK	4.036	JPY	55.712	24-01-2025	HSBC	-	-
NOK	2.664	TWD	7.678	24-01-2025	HSBC	1	-
NOK	1.780	USD	157	24-01-2025	HSBC	-	-
USD	116	NOK	1.317	24-01-2025	HSBC	-	-
PLN	19	USD	5	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	63.067	AUD	100.986	31-01-2025	HSBC	449	-
USD	1.066.119	PLN	4.379.877	31-01-2025	HSBC	2.934	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.391</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.391</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	7	NOK	94	24-01-2025	HSBC	-	-
EUR	46	NOK	545	24-01-2025	HSBC	(1)	-
GBP	20	NOK	291	24-01-2025	HSBC	-	-
HKD	22	NOK	33	24-01-2025	HSBC	-	-
JPY	2.711	NOK	198	24-01-2025	HSBC	-	-
NOK	2.190	HKD	1.503	24-01-2025	HSBC	(1)	-
NOK	90	JPY	1.252	24-01-2025	HSBC	-	-
NOK	72.539	USD	6.407	24-01-2025	HSBC	(8)	-
TWD	559	NOK	196	24-01-2025	HSBC	-	-
USD	228	NOK	2.607	24-01-2025	HSBC	(2)	-
AUD	2.043.105	USD	1.275.142	31-01-2025	HSBC	(8.267)	-
PLN	112.996.924	USD	27.561.033	31-01-2025	HSBC	(131.815)	-
USD	402.833	PLN	1.659.585	31-01-2025	HSBC	(19)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(140.113)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(140.113)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(136.722)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Italian Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Leonardo SpA	EUR	134.775	3.487.977	2,38
<b>Aandelen</b>					Prysmian SpA	EUR	66.687	4.106.586	2,80
								<b>12.311.303</b>	<b>8,39</b>
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Infrastructuur					Gefran SpA	EUR	78.701	725.623	0,49
Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	63.006	616.199	0,42	Reply SpA	EUR	18.297	2.832.376	1,93
			<b>616.199</b>	<b>0,42</b>	STMicroelectronics NV	EUR	138.374	3.338.964	2,28
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Technoprobe SpA	EUR	195.053	1.114.728	0,76
B&C Speakers SpA	EUR	52.810	892.489	0,61	TXT e-solutions SpA	EUR	28.359	992.565	0,68
Dexelance SpA	EUR	95.874	857.114	0,58				<b>9.004.256</b>	<b>6,14</b>
Ferrari NV	EUR	25.446	10.460.850	7,13	<b>Materialen</b>				
Lottomatica Group SpA	EUR	231.099	2.969.622	2,02	Cementir Holding NV	EUR	67.309	709.437	0,48
Moncler SpA	EUR	36.091	1.847.137	1,26	SOL SpA	EUR	41.624	1.529.682	1,05
Sanlorenzo SpA	EUR	65.372	2.150.739	1,47				<b>2.239.119</b>	<b>1,53</b>
Stellantis NV	EUR	381.830	4.812.585	3,28	<b>Nutsbedrijven</b>				
Technogym SpA, Reg. S	EUR	185.164	1.934.964	1,32	ACEA SpA	EUR	171.974	3.186.678	2,17
			<b>25.925.500</b>	<b>17,67</b>	Enel SpA	EUR	1.485.103	10.221.965	6,96
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Iren SpA	EUR	1.279.221	2.449.708	1,67
Interco SpA	EUR	116.793	1.604.736	1,09	Italgas SpA	EUR	241.494	1.302.860	0,89
			<b>1.604.736</b>	<b>1,09</b>	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	518.802	3.956.384	2,70
<b>Energie</b>								<b>21.117.595</b>	<b>14,39</b>
Eni SpA	EUR	392.901	5.126.573	3,49	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Tenaris SA	EUR	217.486	3.931.059	2,68				<b>146.373.241</b>	<b>99,74</b>
			<b>9.057.632</b>	<b>6,17</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
<b>Financiële sector</b>								<b>146.373.241</b>	<b>99,74</b>
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	556.635	3.763.966	2,56	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Banco BPM SpA	EUR	633.004	4.904.515	3,34				<b>146.373.241</b>	<b>99,74</b>
BFF Bank SpA	EUR	215.881	1.968.835	1,34	<b>Contanten</b>				
BPER Banca SpA	EUR	598.194	3.634.627	2,48				<b>2.055.708</b>	<b>1,40</b>
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	331.214	5.554.459	3,79	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Generali	EUR	327.076	8.909.550	6,07				<b>(1.680.881)</b>	<b>(1,14)</b>
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.453.665	13.329.420	9,08	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
UniCredit SpA	EUR	378.981	14.543.395	9,90				<b>146.748.068</b>	<b>100,00</b>
Unipol Gruppo SpA	EUR	235.962	2.829.184	1,93					
			<b>59.437.951</b>	<b>40,49</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
DiaSorin SpA	EUR	15.322	1.520.862	1,04					
Philogen SpA, Reg. S	EUR	43.717	843.738	0,57					
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	53.143	2.694.350	1,84					
			<b>5.058.950</b>	<b>3,45</b>					
<b>Industrie</b>									
Antares Vision SpA	EUR	369.185	1.144.474	0,78					
Ariston Holding NV	EUR	505.445	1.736.709	1,18					
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	44.861	857.742	0,58					
Eurogroup Laminations SpA	EUR	353.257	977.815	0,67					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Anycolor, Inc.	JPY	113.800	318.487.082	0,35	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	465.100	1.697.071.605	1,85
Capcom Co. Ltd.	JPY	242.600	834.830.540	0,91	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	459.600	2.600.069.220	2,83
KDDI Corp.	JPY	535.400	2.692.488.650	2,94				<b>19.246.312.333</b>	<b>20,97</b>
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	15.820.100	2.496.080.643	2,72	<b>Gezondheidszorg</b>				
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	892.400	351.258.572	0,38	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	451.700	1.959.754.553	2,13
SoftBank Group Corp.	JPY	199.300	1.785.213.539	1,94				<b>1.959.754.553</b>	<b>2,13</b>
			<b>8.478.359.026</b>	<b>9,24</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	511.600	1.928.806.206	2,10	AGC, Inc.	JPY	224.000	1.031.187.262	1,12
Doshisha Co. Ltd.	JPY	78.800	172.427.557	0,19	Daikin Industries Ltd.	JPY	98.600	1.826.000.023	1,99
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	62.700	208.233.407	0,23	EXEO Group, Inc.	JPY	660.500	1.140.423.971	1,24
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	172.100	466.146.525	0,51	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	158.200	521.122.250	0,57
Isuzu Motors Ltd.	JPY	186.300	400.226.844	0,44	Kyudenko Corp.	JPY	210.000	1.083.916.115	1,18
JVCKenwood Corp.	JPY	551.200	960.040.398	1,05	Makita Corp.	JPY	222.500	1.066.848.290	1,16
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	550.200	2.158.818.360	2,35	Meidensha Corp.	JPY	230.000	991.946.760	1,08
Nifco, Inc.	JPY	397.900	1.513.727.878	1,65	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	368.900	730.716.036	0,80
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	62.900	1.171.652.248	1,28	Obara Group, Inc.	JPY	71.900	286.404.461	0,31
PALTAC Corp.	JPY	100.100	435.112.907	0,47	Okamura Corp.	JPY	133.900	275.195.590	0,30
Sony Group Corp.	JPY	1.507.800	5.030.774.596	5,47	Park24 Co. Ltd.	JPY	327.000	719.388.881	0,78
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	230.200	1.206.347.599	1,31	Prestige International, Inc.	JPY	411.700	279.239.887	0,30
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.775.600	3.146.090.074	3,43	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	190.900	2.088.533.228	2,28
			<b>18.798.404.599</b>	<b>20,48</b>	SMC Corp.	JPY	22.600	1.387.329.613	1,51
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	115.100	770.280.189	0,84	SWCC Corp.	JPY	108.300	813.207.073	0,89
			<b>770.280.189</b>	<b>0,84</b>	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	77.500	387.466.520	0,42
<b>Financiële sector</b>									
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	379.500	1.590.008.469	1,73	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	294.900	496.134.448	0,54
eGuarantee, Inc.	JPY	86.800	153.819.299	0,17	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	155.800	250.993.800	0,27
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.753.600	5.034.951.788	5,49	Toyota Industries Corp.	JPY	221.200	2.809.469.923	3,07
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	703.700	2.399.186.501	2,61	Visional, Inc.	JPY	40.700	323.223.157	0,35
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	1.480.700	969.446.609	1,06				<b>18.508.747.288</b>	<b>20,16</b>
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	971.600	1.948.256.870	2,12	<b>Informatietechnologie</b>				
ORIX Corp.	JPY	845.700	2.853.501.972	3,11	Ai Holdings Corp.	JPY	162.700	345.222.784	0,38
					Broadleaf Co. Ltd.	JPY	7.900	5.262.084	0,01
					Digital Garage, Inc.	JPY	131.800	505.742.520	0,55
					Disco Corp.	JPY	44.000	1.839.588.749	2,00
					Fujitsu Ltd.	JPY	734.400	2.031.563.854	2,21
					Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	117.200	420.697.941	0,46
					Ibiden Co. Ltd.	JPY	299.800	1.405.351.592	1,53
					Japan Electronic Materials Corp.	JPY	118.300	252.576.588	0,28
					Japan Material Co. Ltd.	JPY	385.000	644.483.353	0,70
					Keyence Corp.	JPY	37.500	2.398.090.414	2,60
					Maruwa Co. Ltd.	JPY	10.600	501.329.543	0,55

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
NTT Data Group Corp.	JPY	283.500	847.044.816	0,92
Otsuka Corp.	JPY	382.700	1.377.537.777	1,50
Rorze Corp.	JPY	83.900	125.994.983	0,14
			<b>12.700.486.998</b>	<b>13,83</b>
<b>Materialen</b>				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	64.300	286.278.252	0,31
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	146.500	359.965.383	0,39
Krosaki Harima Corp.	JPY	174.700	443.215.422	0,48
Kuraray Co. Ltd.	JPY	227.400	512.845.942	0,56
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2.568.100	2.042.877.484	2,23
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	464.700	2.425.678.511	2,64
Zacros Corp.	JPY	59.100	253.867.303	0,28
			<b>6.324.728.297</b>	<b>6,89</b>
<b>Vastgoed</b>				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	498.400	2.440.597.224	2,66
			<b>2.440.597.224</b>	<b>2,66</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>89.227.670.507</b>	<b>97,20</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>89.227.670.507</b>	<b>97,20</b>

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>89.227.670.507</b>	<b>97,20</b>
<b>Contanten</b>			<b>2.491.992.630</b>	<b>2,71</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>82.294.157</b>	<b>0,09</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>91.801.957.294</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	150.858.196	JPY	24.581.935.005	31-01-2025	HSBC	36.334.556	0,04
JPY	5.740.911	EUR	34.919	31-01-2025	HSBC	42.550	-
JPY	16.297.611	USD	103.563	31-01-2025	HSBC	48.514	-
USD	215.774.693	JPY	33.722.206.287	31-01-2025	HSBC	132.812.764	0,15
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>169.238.384</b>	<b>0,19</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>169.238.384</b>	<b>0,19</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	5.010.822	JPY	822.797.596	31-01-2025	HSBC	(5.090.761)	(0,01)
GBP	12.377	JPY	2.447.352	31-01-2025	HSBC	(10.025)	-
JPY	572.242.649	EUR	3.523.053	31-01-2025	HSBC	(2.677.843)	-
JPY	45.880	GBP	234	31-01-2025	HSBC	(260)	-
JPY	662.224.254	USD	4.251.489	31-01-2025	HSBC	(4.833.744)	(0,01)
USD	7.342.471	JPY	1.155.606.966	31-01-2025	HSBC	(3.574.357)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(16.186.990)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(16.186.990)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>153.051.394</b>	<b>0,17</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Equity

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling JPY	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
TOPIX Index	13-03-2025	80	JPY	2.229.200.000	42.751.875	0,05
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>42.751.875</b>	<b>0,05</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>42.751.875</b>	<b>0,05</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Swiss Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde CHF	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde CHF	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66.679	9.171.696	6,03	Accelleron Industries AG	CHF	27.300	1.266.720	0,83
Swatch Group AG (The)	CHF	46.550	1.498.910	0,98	Belimo Holding AG	CHF	3.725	2.218.238	1,46
			<b>10.670.606</b>	<b>7,01</b>	Bucher Industries AG	CHF	3.600	1.179.000	0,77
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Aryzta AG	CHF	1.820.914	2.884.328	1,90	DKSH Holding AG	CHF	12.300	824.100	0,54
Barry Callebaut AG	CHF	1.305	1.575.135	1,04	Forbo Holding AG	CHF	2.070	1.562.850	1,03
Nestle SA	CHF	161.350	12.075.434	7,93	Georg Fischer AG	CHF	12.349	842.819	0,55
Orior AG	CHF	38.255	1.574.193	1,03	Kuehne + Nagel International AG	CHF	12.860	2.672.308	1,76
			<b>18.109.090</b>	<b>11,90</b>	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438.000	1.540.884	1,01
<b>Financiële sector</b>									
Baloise Holding AG	CHF	4.750	779.950	0,51	Schindler Holding AG	CHF	11.850	2.950.650	1,94
Helvetia Holding AG	CHF	14.250	2.121.825	1,39	SFS Group AG	CHF	19.563	2.449.288	1,61
Julius Baer Group Ltd.	CHF	25.795	1.507.976	0,99	SGS SA	CHF	11.550	1.048.740	0,69
Partners Group Holding AG	CHF	3.428	4.209.584	2,77	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	25.400	1.141.730	0,75
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3.324	1.450.926	0,95				<b>24.023.136</b>	<b>15,79</b>
Swiss Life Holding AG	CHF	3.650	2.549.890	1,68	<b>Informatietechnologie</b>				
Swissquote Group Holding SA	CHF	6.300	2.176.020	1,43	ALSO Holding AG	CHF	3.400	759.900	0,50
UBS Group AG	CHF	207.148	5.715.213	3,76	ams-OSRAM AG	CHF	121.359	732.280	0,48
VZ Holding AG	CHF	11.450	1.637.350	1,08	Comet Holding AG	CHF	6.000	1.482.000	0,98
Zurich Insurance Group AG	CHF	16.224	8.722.022	5,73	Logitech International SA	CHF	19.000	1.421.200	0,93
			<b>30.870.756</b>	<b>20,29</b>				<b>4.395.380</b>	<b>2,89</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Materialen</b>				
Alcon AG	CHF	41.800	3.209.404	2,11	Givaudan SA	CHF	613	2.426.254	1,59
Bachem Holding AG	CHF	15.710	900.969	0,59	SIG Group AG	CHF	150.000	2.671.500	1,76
Galderma Group AG	CHF	33.160	3.345.181	2,20	Sika AG	CHF	14.800	3.183.480	2,09
Galenica AG, Reg. S	CHF	23.400	1.736.280	1,14				<b>8.281.234</b>	<b>5,44</b>
Lonza Group AG	CHF	7.430	3.952.760	2,60	<b>Nutsbedrijven</b>				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.105	1.506.414	0,99	BKW AG	CHF	13.950	2.109.240	1,39
Novartis AG	CHF	162.000	14.393.700	9,45				<b>2.109.240</b>	<b>1,39</b>
Roche Holding AG	CHF	57.500	14.633.750	9,61	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Sandoz Group AG	CHF	90.300	3.339.294	2,19				<b>152.335.926</b>	<b>100,10</b>
SKAN Group AG	CHF	16.775	1.284.965	0,84	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Sonova Holding AG	CHF	5.100	1.509.600	0,99				<b>152.335.926</b>	<b>100,10</b>
Straumann Holding AG	CHF	7.391	844.791	0,56	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Tecan Group AG	CHF	10.280	2.068.336	1,36				<b>152.335.926</b>	<b>100,10</b>
Ypsomed Holding AG	CHF	3.520	1.151.040	0,76	<b>Contanten</b>				
			<b>53.876.484</b>	<b>35,39</b>				<b>333.386</b>	<b>0,22</b>
<b>Industrie</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
ABB Ltd.	CHF	88.372	4.325.809	2,85				<b>(488.655)</b>	<b>(0,32)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>152.180.657</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Swiss Equity

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) CHF	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	1.397.958	CHF	1.300.432	31-01-2025	HSBC	12.139	0,01
GBP	37.087	CHF	41.857	31-01-2025	HSBC	164	-
USD	664.258	CHF	592.628	31-01-2025	HSBC	7.023	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>19.326</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>19.326</b>	<b>0,01</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	37.556	EUR	40.449	31-01-2025	HSBC	(422)	-
CHF	1.317	GBP	1.177	31-01-2025	HSBC	(16)	-
CHF	22.323	USD	24.997	31-01-2025	HSBC	(243)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(681)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(681)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>18.645</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF UK Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Breedon Group plc	GBP	268.135	1.194.541	2,66
<b>Aandelen</b>					Rio Tinto plc	GBP	13.567	640.769	1,43
<b>Communicatiediensten</b>					Smurfit WestRock plc	GBP	30.925	1.334.723	2,97
Future plc	GBP	169.418	1.570.505	3,50				<b>5.174.800</b>	<b>11,52</b>
Informa plc	GBP	76.474	610.568	1,36					
			<b>2.181.073</b>	<b>4,86</b>	<b>Vastgoed</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Segro plc, REIT	GBP	125.380	879.165	1,96
Berkeley Group Holdings plc	GBP	27.732	1.081.548	2,41	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	205.840	1.660.099	3,69
Burberry Group plc	GBP	75.102	736.000	1,64				<b>2.539.264</b>	<b>5,65</b>
Dr. Martens plc	GBP	207.593	149.882	0,33	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Entain plc	GBP	173.107	1.189.591	2,65				<b>43.619.859</b>	<b>97,14</b>
Flutter					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Entertainment plc	GBP	6.487	1.344.106	2,99				<b>43.619.859</b>	<b>97,14</b>
InterContinental Hotels Group plc	GBP	6.388	635.862	1,42	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Next plc	GBP	25.627	2.434.051	5,42	<b>Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>				
Whitbread plc	GBP	43.880	1.292.705	2,88	<b>Beleggingsfondsen</b>				
			<b>8.863.745</b>	<b>19,74</b>	Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S	GBP	1.692.652	827.707	1,84
<b>Basisconsumptiegoederen</b>								<b>827.707</b>	<b>1,84</b>
Kerry Group plc 'A'	EUR	25.026	1.936.029	4,31	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>				
Unilever plc	GBP	91.580	4.165.059	9,28				<b>827.707</b>	<b>1,84</b>
			<b>6.101.088</b>	<b>13,59</b>	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Financiële sector</b>								<b>827.707</b>	<b>1,84</b>
Ashmore Group plc	GBP	763.198	1.220.354	2,72	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Close Brothers Group plc	GBP	98.889	233.576	0,52				<b>44.447.566</b>	<b>98,98</b>
Hiscox Ltd.	GBP	151.890	1.644.969	3,66	<b>Contanten</b>				
Prudential plc	GBP	178.174	1.134.968	2,53				<b>771.773</b>	<b>1,72</b>
			<b>4.233.867</b>	<b>9,43</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>								<b>(313.220)</b>	<b>(0,70)</b>
AstraZeneca plc	GBP	17.475	1.829.283	4,08	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Gerresheimer AG	EUR	14.007	832.616	1,85				<b>44.906.119</b>	<b>100,00</b>
GSK plc	GBP	115.731	1.558.318	3,47					
Smith & Nephew plc	GBP	158.422	1.570.596	3,50					
			<b>5.790.813</b>	<b>12,90</b>					
<b>Industrie</b>									
Bunzl plc	GBP	22.288	734.612	1,64					
Howden Joinery Group plc	GBP	90.910	721.371	1,61					
IMI plc	GBP	39.399	717.456	1,60					
Kingspan Group plc	EUR	15.307	898.595	2,00					
RELX plc	GBP	79.428	2.882.442	6,41					
Rentokil Initial plc	GBP	235.654	944.501	2,10					
			<b>6.898.977</b>	<b>15,36</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
Renishaw plc	GBP	34.710	1.174.934	2,62					
Sage Group plc (The)	GBP	51.948	661.298	1,47					
			<b>1.836.232</b>	<b>4,09</b>					
<b>Materialen</b>									
Anglo American plc	GBP	84.804	2.004.767	4,46					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF UK Equity

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) GBP	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	608.586	GBP	501.374	31-01-2025	HSBC	4.177	0,01
GBP	2.708	CHF	3.033	31-01-2025	HSBC	24	-
GBP	1.101	EUR	1.324	31-01-2025	HSBC	1	-
GBP	30.151	USD	37.717	31-01-2025	HSBC	38	-
USD	2.163.145	GBP	1.709.638	31-01-2025	HSBC	17.435	0,04
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>21.675</b>	<b>0,05</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>21.675</b>	<b>0,05</b>
Afdkking aandelen categorieën							
CHF	95.419	GBP	84.540	31-01-2025	HSBC	(108)	-
EUR	25	GBP	21	31-01-2025	HSBC	-	-
GBP	17.421	EUR	21.000	31-01-2025	HSBC	(23)	-
GBP	22.441	USD	28.281	31-01-2025	HSBC	(139)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(270)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(270)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>21.405</b>	<b>0,05</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Large Cap

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Industrie</b>					
<b>Aandelen</b>					Emerson Electric Co.					
<b>Communicatiediensten</b>					Fortive Corp.					
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.760.458	337.727.030	6,06	GE Vernova, Inc.					
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	777.830	73.240.039	1,31	Otis Worldwide Corp.					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	441.472	261.895.816	4,70	Parker-Hannifin Corp.					
Netflix, Inc.	USD	262.123	236.701.603	4,25	Uber Technologies, Inc.					
Spotify Technology SA	USD	312.488	141.600.867	2,54						
				<b>1.051.165.355</b>	<b>18,86</b>					
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>					
Amazon.com, Inc.	USD	576.834	128.578.978	2,32	Adobe, Inc.					
AutoZone, Inc.	USD	32.573	103.917.049	1,86	Apple, Inc.					
Booking Holdings, Inc.	USD	22.279	111.477.133	2,00	Arista Networks, Inc.					
Churchill Downs, Inc.	USD	432.603	58.158.442	1,04	Cadence Design Systems, Inc.					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	865.137	104.967.806	1,88	Intuit, Inc.					
				<b>507.099.408</b>	<b>9,10</b>	KLA Corp.				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Microsoft Corp.					
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.620.533	100.585.785	1,80	NVIDIA Corp.					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	552.783	92.318.625	1,66	Salesforce, Inc.					
				<b>192.904.410</b>	<b>3,46</b>	Texas Instruments, Inc.				
<b>Energie</b>					Zebra Technologies Corp. 'A'					
EOG Resources, Inc.	USD	568.917	68.690.838	1,23						
				<b>68.690.838</b>	<b>1,23</b>					
<b>Financiële sector</b>					<b>Nutsbedrijven</b>					
Chubb Ltd.	USD	123.953	34.173.147	0,61	NextEra Energy, Inc.					
East West Bancorp, Inc.	USD	1.072.977	103.514.429	1,86	Public Service Enterprise Group, Inc.					
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	350.674	52.447.793	0,94						
JPMorgan Chase & Co.	USD	463.834	111.254.458	2,00						
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254.773	134.131.138	2,41						
Morgan Stanley	USD	1.091.986	137.216.696	2,46						
Visa, Inc. 'A'	USD	525.840	165.647.270	2,97						
				<b>738.384.931</b>	<b>13,25</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					
Alcon AG	USD	742.570	63.037.018	1,13						
Boston Scientific Corp.	USD	1.322.400	118.907.316	2,13						
Elevance Health, Inc.	USD	189.949	70.098.404	1,26						
Eli Lilly & Co.	USD	249.109	192.908.262	3,47						
Medtronic plc	USD	783.365	62.438.992	1,12						
Merck & Co., Inc.	USD	818.011	80.778.420	1,45						
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	30.553	15.882.810	0,28						
				<b>604.051.222</b>	<b>10,84</b>					
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					
					<b>5.423.026.341</b>					
					<b>97,30</b>					
					<b>Totaal Beleggingen</b>					
					<b>5.423.026.341</b>					
					<b>97,30</b>					
					<b>Contanten</b>					
					<b>165.402.125</b>					
					<b>2,97</b>					
					<b>Overige activa/(passiva)</b>					
					<b>(14.763.113)</b>					
					<b>(0,27)</b>					
					<b>Totaal Nettovermogen</b>					
					<b>5.573.665.353</b>					
					<b>100,00</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Large Cap

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	88.046	USD	91.562	31-01-2025	HSBC	44	-
GBP	196	USD	245	31-01-2025	HSBC	-	-
SEK	1.602.606	USD	145.530	31-01-2025	HSBC	235	-
USD	5.908.115	EUR	5.667.227	31-01-2025	HSBC	11.691	-
USD	485	GBP	386	31-01-2025	HSBC	2	-
USD	3.224.674	PLN	13.246.454	31-01-2025	HSBC	9.189	-
USD	1.408	SEK	15.461	31-01-2025	HSBC	1	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>21.162</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>21.162</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	191.924.472	USD	200.118.747	31-01-2025	HSBC	(432.364)	(0,01)
GBP	13.887	USD	17.570	31-01-2025	HSBC	(177)	-
PLN	242.141.792	USD	59.060.738	31-01-2025	HSBC	(282.500)	-
USD	9.673.875	EUR	9.313.531	31-01-2025	HSBC	(16.319)	-
USD	522	GBP	418	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	1.029.258	PLN	4.240.317	31-01-2025	HSBC	(49)	-
USD	7.136	SEK	78.608	31-01-2025	HSBC	(14)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(731.424)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(731.424)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(710.262)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	1.279.600	4.144.443	1,30	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	419.482	4.666.324	1,47
NetEase, Inc.	HKD	433.200	7.711.353	2,42	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	354.409	2.224.226	0,70
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.972.000	369.238	0,12	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811.400	3.347.889	1,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	578.300	31.016.764	9,76	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	48.876	10.184.278	3,20
			<b>43.241.798</b>	<b>13,60</b>	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	292.600	5.599.486	1,76
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>26.022.203 8,18</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.875.904	19.894.833	6,27	<b>Energie</b>				
Amer Sports, Inc.	USD	63.924	1.820.844	0,57	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	4.844.000	3.814.206	1,20
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	522.600	5.230.987	1,64	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	261.800	1.324.559	0,42
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	272.100	4.970.243	1,56			<b>5.138.765</b>	<b>1,62</b>	
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3.082.000	2.574.960	0,81	<b>Financiële sector</b>				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.150.000	4.877.017	1,53	AIA Group Ltd.	HKD	901.000	6.532.681	2,04
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1.618.200	4.744.506	1,49	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.646.000	3.043.143	0,96
JD.com, Inc., ADR	USD	136.396	4.764.002	1,50	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.092.500	5.612.633	1,76
JD.com, Inc. 'A'	HKD	72.100	1.261.673	0,40	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.078.500	5.689.312	1,79
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	598.950	11.639.893	3,67	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.283.320	4.518.292	1,42
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	35.225	841.839	0,26	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	162.500	6.158.882	1,94
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	250.600	1.518.676	0,48	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	634.200	1.066.815	0,34
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	688.300	4.340.915	1,36	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6.531.000	4.383.817	1,38
Prada SpA	HKD	209.900	1.631.736	0,51	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	572.758	4.123.907	1,30
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	133.200	370.907	0,12	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.050.000	6.210.698	1,95
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.176.800	9.412.358	2,96			<b>47.340.180</b>	<b>14,88</b>	
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1.681.200	3.951.419	1,24	<b>Gezondheidszorg</b>				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33.172	2.295.213	0,72	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	162.800	1.693.416	0,53
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	69.915	1.978.252	0,62	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	488.500	2.914.322	0,92
			<b>88.120.273</b>	<b>27,71</b>	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1.762.000	1.082.692	0,34
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	711.500	3.359.330	1,06
					Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	720.500	1.329.172	0,42

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	3.318.759	1,04	<b>Materialen</b>				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	47.400	1.651.389	0,52	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	1.966.569	3.063.535	0,96
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	184.507	1.388.001	0,44	Newmont Corp., CDI	AUD	137.526	5.078.055	1,60
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	468.700	3.402.351	1,07	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.694.310	4.366.262	1,37
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.401.500	5.426.753	1,70	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614.193	1.429.043	0,45
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.370.000	2.079.203	0,65	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616.200	1.433.713	0,45
			<b>27.645.388</b>	<b>8,69</b>	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	351.300	2.045.219	0,64
<b>Industrie</b>					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.464.000	9.978.695	3,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	141.353	5.136.958	1,62			<b>27.394.522</b>	<b>8,61</b>	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160.210	5.822.246	1,83	<b>Vastgoed</b>				
Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	389.752	2.203.129	0,69	KE Holdings, Inc., ADR	USD	374.787	6.916.237	2,17
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	856.900	2.252.261	0,71	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.904.100	4.732.715	1,49
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	856.900	1.407.970	0,44			<b>11.648.952</b>	<b>3,66</b>	
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	161.800	1.167.344	0,37	<b>Nutsbedrijven</b>				
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	989.592	2.232.002	0,70	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.979.000	1.640.262	0,52
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	304.400	835.452	0,26	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.060.800	4.202.207	1,31
			<b>21.057.362</b>	<b>6,62</b>	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	385.000	2.693.106	0,85
<b>Informatietechnologie</b>							<b>8.535.575</b>	<b>2,68</b>	
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	96.243	1.374.870	0,43	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>316.151.448</b>	<b>99,40</b>
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	15.125	592.106	0,19	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>316.151.448</b>	<b>99,40</b>
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	542.800	1.601.712	0,50	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>316.151.448</b>	<b>99,40</b>
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	122.787	1.404.113	0,44	<b>Contanten</b>			<b>2.193.162</b>	<b>0,69</b>
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	1.724.162	3.729.589	1,18	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(293.355)</b>	<b>(0,09)</b>
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	263.724	1.304.040	0,41	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>318.051.255</b>	<b>100,00</b>
			<b>10.006.430</b>	<b>3,15</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	1.791.000	2.213.847	1,37	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	677.600	2.193.064	1,36
NetEase, Inc.	HKD	169.800	3.022.594	1,88	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	159.790	5.139.205	3,19
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.349.000	5.314.291	3,30	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	85.900	3.255.680	2,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	47.233	1.780.499	1,11	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	498.500	2.268.052	1,41
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.620.900	1.609.999	1,00	KB Financial Group, Inc.	KRW	32.750	1.851.535	1,15
Telstra Group Ltd.	AUD	1.645.340	4.093.204	2,54	National Australia Bank Ltd.	AUD	127.418	2.935.810	1,82
			<b>18.034.434</b>	<b>11,20</b>	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	468.232	5.745.769	3,56
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Kia Corp.	KRW	26.099	1.769.245	1,10	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.247.681	1,40
Midea Group Co. Ltd.	HKD	158.200	1.543.886	0,96	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	11.909	2.873.071	1,78
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.300	219.302	0,14	Singapore Exchange Ltd.	SGD	232.500	2.175.444	1,35
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.000	247.324	0,15	Suncorp Group Ltd.	AUD	275.703	3.255.622	2,02
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	269.500	2.155.532	1,34	United Overseas Bank Ltd.	SGD	81.600	2.179.055	1,35
			<b>5.935.289</b>	<b>3,69</b>				<b>53.077.505</b>	<b>32,95</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Coles Group Ltd.	AUD	231.063	2.706.791	1,68	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114.567	1.920.719	1,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.500	1.771.143	1,10				<b>1.920.719</b>	<b>1,19</b>
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702.000	1.733.370	1,08	<b>Industrie</b>				
Vietnam Dairy Products JSC	VND	775.900	1.930.236	1,20	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	732.300	1.651.686	1,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	69.832	1.321.681	0,82				<b>1.651.686</b>	<b>1,03</b>
			<b>9.463.221</b>	<b>5,88</b>	<b>Informatietechnologie</b>				
<b>Energie</b>									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4.190.000	2.401.027	1,49	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772.000	3.827.493	2,38
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120.479	1.835.617	1,14	Delta Electronics, Inc.	TWD	152.000	2.002.867	1,24
			<b>4.236.644</b>	<b>2,63</b>	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	835.016	4.706.726	2,92
<b>Financiële sector</b>									
AIA Group Ltd.	HKD	410.200	2.974.146	1,85	MediaTek, Inc.	TWD	144.000	6.234.733	3,87
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	141.614	2.506.033	1,56	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.011	2.360.941	1,47
ASX Ltd.	AUD	25.394	1.026.707	0,64	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	187.339	5.572.587	3,46
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9.043.600	3.201.721	1,99	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	485.000	15.966.783	9,92
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.496.600	1.482.902	0,92	United Microelectronics Corp.	TWD	1.701.000	2.239.792	1,39
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.610.000	5.177.578	3,21	Venture Corp. Ltd.	SGD	87.400	842.741	0,52
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	705.000	588.430	0,37				<b>43.754.663</b>	<b>27,17</b>
					<b>Materialen</b>				
					BHP Group Ltd.	GBP	134.461	3.288.198	2,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Orica Ltd.	AUD	109.433	1.125.866	0,70	Swire Properties Ltd.	HKD	925.800	1.887.975	1,17
Rio Tinto plc	GBP	57.230	3.386.284	2,10				<b>10.149.523</b>	<b>6,30</b>
			<b>7.800.348</b>	<b>4,84</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>156.024.032</b>	<b>96,88</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>156.024.032</b>	<b>96,88</b>
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.200.500	2.262.781	1,40	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.700.105	2.406.193	1,50	<b>Aandelen</b>				
China Resources Land Ltd.	HKD	452.000	1.310.895	0,81	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905.000	725.746	0,45	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352.147	3.625.656	2,25
Link REIT	HKD	367.200	1.555.933	0,97				<b>3.625.656</b>	<b>2,25</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>3.625.656</b>	<b>2,25</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>3.625.656</b>	<b>2,25</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>159.649.688</b>	<b>99,13</b>
					<b>Contanten</b>			<b>3.056.494</b>	<b>1,90</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.650.922)</b>	<b>(1,03)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>161.055.260</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	45.668	USD	47.492	31-01-2025	HSBC	23	-
USD	307.533	AUD	492.697	31-01-2025	HSBC	2.025	-
USD	666.111	EUR	637.776	31-01-2025	HSBC	2.542	-
USD	806.173	SGD	1.094.511	31-01-2025	HSBC	2.442	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.032</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.032</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelen categorieën							
AUD	7.891.544	USD	4.925.557	31-01-2025	HSBC	(32.221)	(0,02)
EUR	49.381.528	USD	51.489.343	31-01-2025	HSBC	(110.701)	(0,07)
SGD	31.317.432	USD	23.084.392	31-01-2025	HSBC	(87.121)	(0,05)
USD	1.145.812	EUR	1.104.165	31-01-2025	HSBC	(3.008)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(233.051)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(233.051)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(226.019)</b>	<b>(0,14)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Equity Impact

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S				
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Industrie</b>				
Globe Telecom, Inc.	PHP	5.745	216.021	1,96	Brambles Ltd.	AUD	20.605	246.223	2,23
SEEK Ltd.	AUD	19.795	277.714	2,52	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	120.873	198.655	1,80
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	100.700	227.820	2,06	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.020	364.140	3,30
			<b>721.555</b>	<b>6,54</b>	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66.385	316.664	2,87
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'				
IDP Education Ltd.	AUD	8.178	64.039	0,58	Sporton International, Inc.	TWD	17.000	107.526	0,97
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	239.933	2,17	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5.000	284.222	2,57
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	29.400	185.418	1,68	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	61.800	169.615	1,54
Niu Technologies, ADR	USD	40.600	72.376	0,66	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	64.800	208.600	1,89
			<b>561.766</b>	<b>5,09</b>				<b>2.114.265</b>	<b>19,15</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264.600	318.269	2,88	Advantech Co. Ltd.	TWD	10.000	105.973	0,96
			<b>318.269</b>	<b>2,88</b>	Chroma ATE, Inc.	TWD	12.000	150.228	1,36
<b>Financiële sector</b>					Delta Electronics, Inc.				
AIA Group Ltd.	HKD	44.000	319.021	2,89	MediaTek, Inc.	TWD	8.000	346.374	3,14
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6.280	111.132	1,01	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	13.000	104.191	0,94
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	767.600	271.755	2,46	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	32.000	1.053.479	9,55
Bank of the Philippine Islands	PHP	80.000	167.704	1,52				<b>1.905.189</b>	<b>17,26</b>
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.930	383.696	3,47	<b>Materialen</b>				
Five-Star Business Finance Ltd.	INR	18.420	166.458	1,51	Calix Ltd.	AUD	41.682	19.356	0,18
HDFC Bank Ltd.	INR	15.942	329.952	2,99	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	3.749	116.693	1,06
ICICI Bank Ltd.	INR	17.769	265.862	2,41	Sims Ltd.	AUD	18.237	134.419	1,21
			<b>2.015.580</b>	<b>18,26</b>				<b>270.468</b>	<b>2,45</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	396.000	283.894	2,57	Contact Energy Ltd.	NZD	43.405	231.683	2,10
Cipla Ltd.	INR	17.597	314.179	2,85	Mercury NZ Ltd.	NZD	58.454	191.637	1,74
Cochlear Ltd.	AUD	1.654	297.936	2,70				<b>423.320</b>	<b>3,84</b>
CSL Ltd.	AUD	2.134	373.172	3,38	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	10.457	225.755	2,05				<b>10.687.159</b>	<b>96,82</b>
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	27.075	189.115	1,71	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1.235.000	194.504	1,76				<b>10.687.159</b>	<b>96,82</b>
ResMed, Inc., CDI	AUD	17.553	401.361	3,63	<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>388.640</b>	<b>3,52</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>(38.012)</b>	<b>(0,34)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>11.037.787</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Equity Impact

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	125	EUR	120	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	10.457	USD	10.903	31-01-2025	HSBC	(23)	-
USD	279	EUR	269	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(24)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(24)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(24)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Equity Yield

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
NetEase, Inc.	HKD	865.100	15.399.565	1,64	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.257.600	15.432.266	1,64
SEEK Ltd.	AUD	927.261	13.009.026	1,39	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	47.307	11.412.912	1,22
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	3.960.700	8.960.542	0,95	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.944.100	18.190.451	1,94
Spark New Zealand Ltd.	NZD	6.925.704	11.496.690	1,22				<b>224.724.392</b>	<b>23,94</b>
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.012.400	54.299.449	5,79	<b>Gezondheidszorg</b>				
			<b>103.165.272</b>	<b>10,99</b>	Cochlear Ltd.	AUD	61.831	11.137.668	1,19
					CSL Ltd.	AUD	154.698	27.051.965	2,88
					ResMed, Inc., CDI	AUD	848.699	19.406.078	2,07
								<b>57.595.711</b>	<b>6,14</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	409.156	17.363.764	1,85	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	444.857	16.166.702	1,72
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.035.000	17.111.967	1,82	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3.004.470	19.960.295	2,12
LG Electronics, Inc.	KRW	137.292	7.722.011	0,82	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	3.766.925	11.762.579	1,25
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40.300	414.923	0,04	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.779.200	14.247.962	1,52
momo.com, Inc.	TWD	847.050	8.625.820	0,92	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.775.500	16.116.500	1,72
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	202.893	12.773.761	1,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.238.500	16.401.045	1,75
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.240.000	13.888.568	1,48	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322.000	18.303.883	1,95
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.228.700	17.825.733	1,91	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.328.286	6.390.179	0,68
			<b>95.726.547</b>	<b>10,20</b>				<b>119.349.145</b>	<b>12,71</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10.400.200	12.509.684	1,33	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.319.000	16.455.244	1,75
			<b>12.509.684</b>	<b>1,33</b>	MediaTek, Inc.	TWD	583.000	25.242.011	2,69
<b>Financiële sector</b>					<b>Materialen</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	2.340.400	16.969.019	1,81	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.037.007	30.846.818	3,29
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	751.142	13.292.379	1,42	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.848.655	93.781.139	9,99
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	65.319.800	23.125.279	2,46	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	322.616	15.422.440	1,64
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.604.000	8.374.171	0,89				<b>181.747.652</b>	<b>19,36</b>
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.853.450	9.058.860	0,97	<b>Materialen</b>				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.936.400	9.503.708	1,01	BHP Group Ltd.	GBP	526.109	12.865.815	1,37
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	909.280	29.244.486	3,11	BlueScope Steel Ltd.	AUD	1.163.063	13.492.133	1,44
HDFC Bank Ltd.	INR	1.308.769	27.087.649	2,89	Incitec Pivot Ltd.	AUD	6.927.399	12.588.347	1,34
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368.500	13.966.449	1,49	Newmont Corp., CDI	AUD	246.476	9.100.961	0,97
ICICI Bank Ltd.	INR	1.118.184	16.730.440	1,78	Rio Tinto Ltd.	AUD	247.341	17.975.973	1,91
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5.241.076	12.336.323	1,31				<b>66.023.229</b>	<b>7,03</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Equity Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Kerry Properties Ltd.	HKD	9.382.500	18.824.049	2,01	<b>Aandelen</b>				
<b>18.824.049</b>					<b>18.824.049</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.023.372	20.335.885	2,17	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.313.016	13.518.628	1,44
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.201.854	11.537.198	1,23	<b>13.518.628</b>				
<b>31.873.083</b>					<b>13.518.628</b>				
<b>3,40</b>					<b>1,44</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
			<b>911.538.764</b>	<b>97,11</b>				<b>13.518.628</b>	<b>1,44</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
			<b>911.538.764</b>	<b>97,11</b>				<b>925.057.392</b>	<b>98,55</b>
								<b>14.441.237</b>	<b>1,54</b>
								<b>(844.118)</b>	<b>(0,09)</b>
								<b>938.654.511</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
<b>Afdekking aandelencategorieën</b>							
USD	157.863	AUD	253.602	31-01-2025	HSBC	611	-
USD	55.567	SGD	75.401	31-01-2025	HSBC	198	-
USD	53.863	ZAR	995.952	31-01-2025	HSBC	1.268	-
ZAR	3	USD	-	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.077</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.077</b>	<b>-</b>
<b>Afdekking aandelen categorieën</b>							
AUD	1.298.876	USD	810.693	31-01-2025	HSBC	(5.295)	-
SGD	2.898.571	USD	2.136.559	31-01-2025	HSBC	(8.056)	-
ZAR	18.709.056	USD	1.021.948	31-01-2025	HSBC	(33.957)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(47.308)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(47.308)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(45.231)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Supreme Industries Ltd.	INR	23.375	1.282.652	0,48
			<b>16.775.761</b>	<b>6,23</b>
<b>Vastgoed</b>				
Ciputra Development Tbk. PT	IDR	89.528.300	5.442.565	2,02
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2.171.000	2.922.501	1,09
Kerry Properties Ltd.	HKD	1.318.000	2.644.295	0,98
Oberoi Realty Ltd.	INR	172.420	4.652.205	1,73
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	218.043.500	5.388.763	2,00
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	315.909	6.025.401	2,23
			<b>27.075.730</b>	<b>10,05</b>
<b>Nutsbedrijven</b>				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	423.476	2.054.701	0,76
			<b>2.054.701</b>	<b>0,76</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>264.075.495</b>	<b>98,05</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>264.075.495</b>	<b>98,05</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>264.075.495</b>	<b>98,05</b>
<b>Contanten</b>			<b>7.348.219</b>	<b>2,73</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(2.083.260)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>269.340.454</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Total Return

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Rio Tinto plc	GBP	1.045.117	61.839.305	1,24
			<b>300.887.963</b>	<b>6,03</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>4.965.173.383</b>	<b>99,53</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>4.965.173.383</b>	<b>99,53</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>4.965.173.383</b>	<b>99,53</b>
<b>Contanten</b>			<b>49.853.448</b>	<b>1,00</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(26.442.992)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>4.988.583.839</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
USD	226.686.194	CNH	1.630.000.000	16-01-2025	UBS	4.538.298	0,09
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.538.298</b>	<b>0,09</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	22.000	USD	22.879	31-01-2025	HSBC	11	-
USD	1.097.081	EUR	1.050.333	31-01-2025	HSBC	4.270	-
USD	7.086	PLN	29.095	31-01-2025	HSBC	23	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.304</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.542.602</b>	<b>0,09</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	101.873.963	USD	106.222.351	31-01-2025	HSBC	(228.348)	-
PLN	1.435.608	USD	350.160	31-01-2025	HSBC	(1.676)	-
USD	1.116.907	EUR	1.076.310	31-01-2025	HSBC	(2.932)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(232.956)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(232.956)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.309.646</b>	<b>0,09</b>

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettover- mogen
3.186	LY Index, Put, 24,500.000, 27/02/2025	USD	J.P. Morgan	5.264.228	0,11
<b>Totale Marktwaaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>5.264.228</b>	<b>0,11</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Financiële sector</b>				
<b>Aandelen</b>					AIA Group Ltd.	HKD	1.120.600	8.124.886	1,82
<b>Communicatiediensten</b>					Axis Bank Ltd.	INR	857.185	10.653.521	2,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	592.029	10.973.734	2,45	Banco BTG Pactual SA	BRL	1.202.985	5.292.966	1,18
Kanzhun Ltd., ADR	USD	296.930	4.073.437	0,91	Banco do Brasil SA	BRL	811.801	3.174.063	0,71
NetEase, Inc.	HKD	474.600	8.448.311	1,89	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.230.000	7.217.433	1,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	851.400	45.664.313	10,21	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	319.352	4.420.814	0,99
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	494.701	5.617.238	1,26	HDFC Bank Ltd.	INR	897.837	18.582.571	4,16
			<b>74.777.033</b>	<b>16,72</b>	ICICI Bank Ltd.	INR	1.041.044	15.576.258	3,48
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.706.620	8.547.590	1,91
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	479.996	5.090.581	1,14	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	343.272	3.671.673	0,82
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	995.600	8.502.125	1,90	PB Fintech Ltd.	INR	226.201	5.569.397	1,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	636.000	11.129.319	2,48	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4.348.000	6.854.932	1,53
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	311.822	10.943.063	2,45			<b>97.686.104</b>	<b>21,83</b>	
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.976	8.014.528	1,79	<b>Gezondheidszorg</b>				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.035.600	20.125.674	4,49	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	91.146	7.764.950	1,74
MercadoLibre, Inc.	USD	2.760	4.766.403	1,07	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.023.500	4.832.431	1,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	827.487	8.519.690	1,90			<b>12.597.381</b>	<b>2,82</b>	
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	44.091	9.743.259	2,18	<b>Industrie</b>				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	43.865	4.140.262	0,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	390.151	14.178.612	3,17
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	596.900	4.774.164	1,07	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.543.948	8.774.529	1,96
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	213.971	14.804.928	3,30	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	874.112	6.999.952	1,56
			<b>110.553.996</b>	<b>24,70</b>	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	418.200	4.161.004	0,93
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.519.000	2.621.239	0,59
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	3.708.981	0,83			<b>36.735.336</b>	<b>8,21</b>	
Marico Ltd.	INR	708.077	5.287.366	1,18	<b>Informatietechnologie</b>				
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	903.000	3.946.252	0,88	Coforge Ltd.	INR	43.962	4.959.611	1,11
Raia Drogasil SA	BRL	868.835	3.089.462	0,69	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	321.761	15.381.568	3,44
Tata Consumer Products Ltd.	INR	313.823	3.350.966	0,75			<b>20.341.179</b>	<b>4,55</b>	
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	628.000	4.583.456	1,02	<b>Materialen</b>				
Varun Beverages Ltd.	INR	786.104	5.862.695	1,32	Gerdau SA Preference	BRL	1.105.912	3.248.963	0,73
			<b>29.829.178</b>	<b>6,67</b>	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2.270.401	5.835.672	1,30
<b>Energie</b>					Suzano SA	BRL	392.019	3.922.202	0,88
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	498.825	6.365.638	1,42					
PRIO SA	BRL	546.951	3.551.811	0,79					
Reliance Industries Ltd.	INR	928.993	13.179.252	2,95					
			<b>23.096.701</b>	<b>5,16</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.616.000	4.777.501	1,07
			<b>17.784.338</b>	<b>3,98</b>
<b>Vastgoed</b>				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	342.008	4.962.344	1,11
			<b>4.962.344</b>	<b>1,11</b>
<b>Nutsbedrijven</b>				
Equatorial Energia SA	BRL	1.081.333	4.793.857	1,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.196.166	7.913.416	1,77
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	821.157	5.711.478	1,28
			<b>18.418.751</b>	<b>4,12</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>446.782.341</b>	<b>99,87</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>446.782.341</b>	<b>99,87</b>
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Energie</b>				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	-	-
			-	-
<b>Materialen</b>				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4.658.695	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	-	-
Polyus PJSC#	RUB	17.828	-	-
			-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>446.782.341</b>	<b>99,87</b>
<b>Contanten</b>			<b>9.286.769</b>	<b>2,08</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(8.704.306)</b>	<b>(1,95)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>447.364.804</b>	<b>100,00</b>

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Electronic Arts, Inc.	USD	747	109.653	0,99	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.206	89.626	0,81
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.148	296.414	2,67	Fevertree Drinks plc	GBP	11.560	97.611	0,88
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	847	502.468	4,53	Haleon plc	GBP	69.806	330.047	2,98
Netflix, Inc.	USD	596	538.199	4,87	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.223	138.495	1,25
Spotify Technology SA	USD	1.069	484.407	4,37	Pernod Ricard SA	EUR	776	87.904	0,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.700	144.813	1,31	Raia Drogasil SA	BRL	39.150	139.212	1,26
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	11.751	133.430	1,20	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.793	290.206	2,62
			<b>2.209.384</b>	<b>19,94</b>	Walmart, Inc.	USD	5.310	481.556	4,34
								<b>2.662.765</b>	<b>24,03</b>
					<b>Financiële sector</b>				
					Mastercard, Inc. 'A'	USD	897	472.246	4,26
								<b>472.246</b>	<b>4,26</b>
					<b>Gezondheidszorg</b>				
					EssilorLuxottica SA	EUR	753	184.370	1,66
					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.531	217.345	1,96
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	927	150.681	1,36
								<b>552.396</b>	<b>4,98</b>
					<b>Industrie</b>				
					Uber Technologies, Inc.	USD	3.019	184.392	1,66
								<b>184.392</b>	<b>1,66</b>
					<b>Informatietechnologie</b>				
					Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2.405	187.969	1,70
								<b>187.969</b>	<b>1,70</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>10.926.906</b>	<b>98,60</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>10.926.906</b>	<b>98,60</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>10.926.906</b>	<b>98,60</b>
					<b>Contanten</b>			<b>128.725</b>	<b>1,16</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>26.984</b>	<b>0,24</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>11.082.615</b>	<b>100,00</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Amazon.com, Inc.	USD	2.356	525.163	4,74					
Booking Holdings, Inc.	USD	58	290.214	2,62					
Burberry Group plc	GBP	20.905	256.660	2,32					
Cava Group, Inc.	USD	1.159	129.810	1,17					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	3.875	233.452	2,11					
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.297	351.316	3,17					
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.023	237.636	2,14					
Ferrari NV	EUR	370	159.415	1,44					
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.930	357.507	3,23					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	166	109.634	0,99					
MercadoLibre, Inc.	USD	192	331.576	2,99					
Puma SE	EUR	4.977	234.564	2,12					
Shimano, Inc.	JPY	900	122.692	1,11					
Tapestry, Inc.	USD	2.289	151.048	1,36					
Tesla, Inc.	USD	418	177.156	1,60					
Thule Group AB, Reg. S	SEK	5.697	177.872	1,60					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.756	577.049	5,20					
Whitbread plc	GBP	6.367	234.990	2,12					
			<b>4.657.754</b>	<b>42,03</b>					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Associated British Foods plc	GBP	8.430	215.763	1,95					
Beiersdorf AG	EUR	2.413	316.063	2,85					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	22	244.935	2,21					
Costco Wholesale Corp.	USD	250	231.347	2,09					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Changing Lifestyles

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	10.867	EUR	10.404	31-01-2025	HSBC	42	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>42</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>42</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	652.239	USD	680.082	31-01-2025	HSBC	(1.465)	(0,01)
USD	18.437	EUR	17.767	31-01-2025	HSBC	(49)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.514)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.514)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.472)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF China A

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	7.102.680	26.116.282	1,24	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	12.037.136	64.731.020	3,09
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10.304.424	37.888.972	1,81	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	8.780.100	21.103.598	1,01
			<b>64.005.254</b>	<b>3,05</b>	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	166.881	1.201.558	0,06
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	14.573.685	104.937.781	4,99
							<b>283.915.949</b>		<b>13,53</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.776.414	68.980.869	3,29	Amyo Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.977.251	31.099.811	1,48
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.072.788	17.700.986	0,84	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.506.019	19.685.831	0,94
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	14.682.985	43.050.000	2,05	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5.823.634	53.817.332	2,57
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	338.371	3.486.970	0,17	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.412.786	41.125.512	1,96
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.890.975	19.469.213	0,93	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4.319.250	21.050.800	1,00
Ninebot Ltd.	CNY	5.341.872	34.682.618	1,65	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	207.695	3.589.307	0,17
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	15.915.393	66.707.099	3,18	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	310.684	10.824.051	0,52
			<b>254.077.755</b>	<b>12,11</b>	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1.562.307	11.752.855	0,56
					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	1.843.815	13.870.571	0,66
							<b>206.816.070</b>		<b>9,86</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.112.300	23.497.256	1,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.046.244	110.704.603	5,28
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4.695.472	18.660.597	0,89	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.224.920	11.775.945	0,56
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.893.686	19.448.333	0,93	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.364.418	13.117.029	0,63
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	41.920	8.734.859	0,42	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.362.084	8.230.583	0,39
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	4.455.848	23.423.159	1,12	Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	3.346.709	30.363.085	1,45
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.159.000	24.987.155	1,18	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.202	153.086	0,01
			<b>118.751.359</b>	<b>5,66</b>	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.407.770	36.563.525	1,74
					Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7.117.318	51.349.552	2,45
<b>Energie</b>					<b>Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'</b>				
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNY	8.920.400	10.932.940	0,52	CNY	6.630.183	14.954.223	0,71	
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.172.689	26.170.870	1,25					
			<b>37.103.810</b>	<b>1,77</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	14.903.000	29.811.236	1,42					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	28.365.300	1,35					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	9.960.017	33.109.210	1,58					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	122.033	656.246	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China A

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.562.700	25.260.924	1,20	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.345.896	17.091.699	0,81
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.649.540	26.362.380	1,26	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8.439.675	19.636.596	0,94
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	37.625.902	48.799.362	2,33	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	7.342.613	42.965.680	2,05
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.226.700	16.623.110	0,79	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.689.755	11.786.019	0,56
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3.763.722	20.292.362	0,97	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11.560.767	23.969.061	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1.499.043	4.825.615	0,23				<b>313.682.221</b>	<b>14,95</b>
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	10.462.092	33.678.837	1,61					
			<b>453.054.221</b>	<b>21,61</b>					
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10.674.681	56.237.921	2,68	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.809.310	10.679.018	0,51
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	15.066.788	24.241.253	1,16	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	31.927.322	38.703.652	1,84
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.690.300	55.327.564	2,64				<b>49.382.670</b>	<b>2,35</b>
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.437.300	19.182.252	0,91	<b>Nutsbedrijven</b>				
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	16.370.183	0,78	CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	64.172.959	36.299.700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.845.060	42.411.710	2,02				<b>36.299.700</b>	<b>1,73</b>
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	3.329.770	19.242.263	0,92				<b>2.079.117.420</b>	<b>99,11</b>
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	9.543.000	29.015.265	1,38	<b>Warrants</b>				
			<b>262.028.411</b>	<b>12,49</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Materialen</b>					Ninebot Ltd., Reg. S 'C' 25/08/2025	USD	1.540.137	10.022.469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.123.674	14.212.923	0,68				<b>10.022.469</b>	<b>0,48</b>
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.603.322	18.075.736	0,86				<b>10.022.469</b>	<b>0,48</b>
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.092.908	1.705.444	0,08	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.660.072	30.678.845	1,46				<b>2.089.139.889</b>	<b>99,59</b>
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	15.516.259	55.243.819	2,63	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.942.434	19.187.506	0,91	<b>Aandelen</b>				
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23.004.428	59.128.893	2,83	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	653.754	6.730.959	0,32
								<b>6.730.959</b>	<b>0,32</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
								<b>6.730.959</b>	<b>0,32</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
								<b>6.730.959</b>	<b>0,32</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>2.095.870.848</b>	<b>99,91</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>8.828.926</b>	<b>0,42</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>(6.898.742)</b>	<b>(0,33)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>2.097.801.032</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China A

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	9.929	EUR	9.535	31-01-2025	HSBC	9	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>9</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	2.277.820	USD	2.375.106	31-01-2025	HSBC	(5.166)	-
USD	736	EUR	709	31-01-2025	HSBC	(2)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.168)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.168)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.159)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China A All Cap

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15.420	280.490	0,91	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	115.005	1.196.260	3,87
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	119.300	438.661	1,42	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	109.000	294.969	0,96
			<b>719.151</b>	<b>2,33</b>	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	159.910	1.004.010	3,25
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	308.743	1,00	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	35.900	347.800	1,13
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	24.300	443.870	1,44	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	44.200	332.506	1,08
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	306.900	899.820	2,92				<b>3.175.545</b>	<b>10,29</b>
Ninebot Ltd.	CNY	62.431	405.339	1,31	<b>Industrie</b>				
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	442.000	1.038.857	3,36	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.540	528.403	1,71
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	217.000	909.525	2,95	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	824.222	2,67
			<b>4.006.154</b>	<b>12,98</b>	Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	57.300	343.645	1,11
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	127.000	524.010	1,70	Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	132.621	749.659	2,43
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	687.620	2,23	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	243.100	399.437	1,29
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	770.968	2,49	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	86.102	621.203	2,01
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	68.400	359.560	1,17	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	145.700	502.545	1,63
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	15.700	300.451	0,97	Sichuan Injet Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	116.200	878.422	2,86
			<b>2.642.609</b>	<b>8,56</b>	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	249.900	685.872	2,22
<b>Financiële sector</b>					<b>5.533.408 17,93</b>				
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	277.256	921.658	2,99	<b>Informatietechnologie</b>				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	183.400	986.254	3,20	3peak, Inc. 'A'	CNY	42.292	534.531	1,73
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	164.000	530.789	1,72	Advanced Micro-Fa- brication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	11.815	305.793	0,99
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	396.200	328.085	1,06	Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.918	174.402	0,57
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	257.500	704.834	2,28	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	133.100	701.216	2,27
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	264.500	635.745	2,06	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	97.300	376.626	1,22
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	188.161	1.354.775	4,39					
			<b>5.462.140</b>	<b>17,70</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China A All Cap

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	231.200	682.232	2,21
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	24.928	285.060	0,92
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	80.800	450.914	1,46
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	18.600	280.026	0,91
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	123.000	404.986	1,31
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	111.000	641.453	2,08
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.446	298.888	0,97
Yuanjie Semiconductor Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.597	158.125	0,51
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	188.300	572.522	1,86
			<b>5.866.774</b>	<b>19,01</b>
<b>Materialen</b>				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	159.600	568.237	1,84
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	77.900	618.300	2,00
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	150.200	362.856	1,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	240.000	438.303	1,42
			<b>1.987.696</b>	<b>6,44</b>
<b>Vastgoed</b>				
China Resources Land Ltd.	HKD	145.500	421.981	1,37
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	106.100	647.491	2,09
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	203.500	246.691	0,80
			<b>1.316.163</b>	<b>4,26</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>30.709.640</b>	<b>99,50</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>30.709.640</b>	<b>99,50</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>30.709.640</b>	<b>99,50</b>
<b>Contanten</b>			<b>163.801</b>	<b>0,53</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(10.935)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>30.862.506</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2.468.400	7.994.797	0,82	ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	212.184	6.003.768	0,62
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	3.128.200	13.538.632	1,39				<b>321.854.227</b>	<b>33,13</b>
NetEase, Inc.	HKD	1.622.800	28.887.313	2,97	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18.544.000	1.377.143	0,14	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	952.500	10.595.624	1,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.763.500	94.584.235	9,75	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103.322	6.924.308	0,71
			<b>146.382.120</b>	<b>15,07</b>	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.387.200	9.849.741	1,01
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25.100	5.230.080	0,54
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.579.332	80.382.336	8,27	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	3.813.274	0,39
Amer Sports, Inc.	USD	195.578	5.570.945	0,57	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	735.858	14.082.114	1,46
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.844.800	18.465.605	1,90				<b>50.495.141</b>	<b>5,20</b>
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	690.600	12.614.662	1,30	<b>Energie</b>				
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	2.697.027	0,28	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	13.790.000	10.858.361	1,12
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7.529.000	6.290.355	0,65				<b>10.858.361</b>	<b>1,12</b>
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	811.577	0,08	<b>Financiële sector</b>				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.075.000	17.281.603	1,78	AIA Group Ltd.	HKD	2.346.400	17.012.522	1,75
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	4.469.065	13.103.143	1,35	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.353.000	8.641.158	0,89
JD.com, Inc., ADR	USD	393.388	13.740.149	1,41	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.280.500	21.990.733	2,26
JD.com, Inc. 'A'	HKD	956.350	16.735.101	1,72	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1.548.500	6.174.591	0,64
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.298.040	64.093.551	6,60	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5.929.500	16.230.347	1,67
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	106.867	2.554.006	0,26	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	6.023.815	0,62
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	762.200	4.619.055	0,48	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.876.786	6.607.758	0,68
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.020.500	12.742.726	1,31	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	324.100	12.283.653	1,26
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	404.700	1.126.921	0,12	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	14.601.000	9.800.661	1,01
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.619.100	20.948.256	2,16	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.297.500	31.334.449	3,23
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	4.106.500	9.651.737	0,99				<b>136.099.687</b>	<b>14,01</b>
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	179.527	12.421.704	1,28	<b>Gezondheidszorg</b>				
					Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	467.200	4.859.730	0,50
					Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	877.200	5.233.252	0,54
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.742.000	12.946.288	1,33

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.515.200	8.585.664	0,88	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.210.064	5.142.157	0,53
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	137.200	4.779.969	0,49	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1.018.500	5.929.563	0,61
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15.270.000	6.292.233	0,65	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.970.000	23.686.616	2,43
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	903.745	6.798.654	0,70				<b>64.723.449</b>	<b>6,66</b>
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	868.700	6.306.000	0,65	<b>Vastgoed</b>				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5.873.500	13.272.550	1,37	China Resources Land Ltd.	HKD	3.202.500	9.287.924	0,96
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3.784.000	5.742.849	0,59	Joy City Property Ltd.	HKD	101.444.000	2.702.959	0,28
			<b>74.817.189</b>	<b>7,70</b>	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.018.057	18.786.998	1,93
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.987.114	10.894.560	1,12
								<b>41.672.441</b>	<b>4,29</b>
<b>Industrie</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	266.577	9.687.767	1,00	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.644.000	3.849.105	0,40
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442.980	16.098.490	1,66	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	3.698.400	14.650.681	1,50
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.152.662	5.658.020	0,58	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.465.500	10.251.289	1,06
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1.674.300	2.751.037	0,28				<b>28.751.075</b>	<b>2,96</b>
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.453.300	7.788.837	0,80					
			<b>41.984.151</b>	<b>4,32</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>965.674.252</b>	<b>99,40</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>965.674.252</b>	<b>99,40</b>
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	287.193	4.102.666	0,42	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	45.232	1.770.721	0,18	<b>Aandelen</b>				
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	1.661.100	4.901.627	0,50	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3.786.322	8.190.313	0,84	Trinity Ltd.*	HKD	100.902.000	-	-
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	6.549.200	29.071.084	3,00				-	-
			<b>48.036.411</b>	<b>4,94</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5.169.356	8.052.859	0,83	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>965.674.252</b>	<b>99,40</b>
Newmont Corp., CDI	AUD	239.791	8.854.122	0,91	<b>Contanten</b>			<b>8.094.205</b>	<b>0,83</b>
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.063.300	11.446.427	1,18	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(2.285.549)</b>	<b>(0,23)</b>
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692.700	1.611.705	0,17	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>971.482.908</b>	<b>100,00</b>

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China Opportunities

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	1.037	CNH	7.576	27-01-2025	HSBC	4	-
USD	188.911	SGD	256.749	31-01-2025	HSBC	373	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>377</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>377</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	2.187.670	USD	299.575	27-01-2025	HSBC	(1.365)	-
EUR	8.087	USD	8.433	31-01-2025	HSBC	(18)	-
GBP	6.281	USD	7.948	31-01-2025	HSBC	(81)	-
SGD	52.846.801	USD	38.953.399	31-01-2025	HSBC	(146.506)	(0,02)
USD	113	EUR	109	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	198	GBP	159	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(147.970)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(147.970)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(147.593)</b>	<b>(0,02)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Circular Economy

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Ecolab, Inc.	USD	597	140.283	2,12
<b>Aandelen</b>					Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.309	198.697	3,00
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					International Paper Co.	USD	4.728	255.807	3,88
Auction Technology Group plc	GBP	14.045	96.776	1,47	Smurfit WestRock plc	GBP	1.906	103.059	1,56
TopBuild Corp.	USD	240	74.913	1,13	Smurfit WestRock plc	EUR	4.522	244.396	3,69
			<b>171.689</b>	<b>2,60</b>				<b>1.295.584</b>	<b>19,59</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Darling Ingredients, Inc.	USD	2.738	90.526	1,37	American Water Works Co., Inc.	USD	1.185	147.444	2,23
			<b>90.526</b>	<b>1,37</b>				<b>147.444</b>	<b>2,23</b>
<b>Industrie</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
AAON, Inc.	USD	1.085	130.207	1,97				<b>6.504.489</b>	<b>98,33</b>
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	633	72.944	1,10	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
AZEK Co., Inc. (The 'A')	USD	4.730	227.806	3,44				<b>6.504.489</b>	<b>98,33</b>
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13.255	197.819	2,99	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Brambles Ltd.	AUD	13.623	162.791	2,46				<b>6.504.489</b>	<b>98,33</b>
Carlisle Cos., Inc.	USD	313	115.768	1,75	<b>Contanten</b>				
Carrier Global Corp.	USD	3.969	271.725	4,11				<b>110.965</b>	<b>1,68</b>
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.409	214.555	3,24	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Clean Harbors, Inc.	USD	830	191.557	2,90				<b>(738)</b>	<b>(0,01)</b>
Core & Main, Inc. 'A'	USD	4.048	206.176	3,12	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Genuit Group plc	GBP	16.215	79.124	1,20				<b>6.614.716</b>	<b>100,00</b>
Kingspan Group plc	EUR	2.269	166.875	2,52					
nVent Electric plc	USD	1.920	131.813	1,99					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	1.987	400.283	6,04					
Schneider Electric SE	EUR	1.210	302.930	4,58					
Trane Technologies plc	USD	494	183.688	2,78					
Veralto Corp.	USD	2.623	268.122	4,05					
Waste Connections, Inc.	USD	2.137	366.252	5,54					
WESCO International, Inc.	USD	473	84.889	1,28					
WillScot Holdings Corp.	USD	3.686	123.445	1,87					
			<b>3.898.769</b>	<b>58,93</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
Autodesk, Inc.	USD	903	269.115	4,07					
Badger Meter, Inc.	USD	660	141.825	2,14					
Infineon Technologies AG	EUR	6.357	209.888	3,17					
Synopsys, Inc.	USD	572	279.649	4,23					
			<b>900.477</b>	<b>13,61</b>					
<b>Materialen</b>									
Avery Dennison Corp.	USD	488	91.541	1,38					
Borregaard ASA	NOK	8.299	133.703	2,02					
Crown Holdings, Inc.	USD	1.562	128.098	1,94					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Asia

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Asia

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.673.452	70.464.113	1,63	<b>Nutsbedrijven</b>				
			<b>380.064.838</b>	<b>8,81</b>	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	12.078.929	43.523.844	1,01
								<b>43.523.844</b>	<b>1,01</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>4.314.877.866</b>	<b>100,02</b>
ASMedia Technology, Inc.	TWD	888.000	53.966.853	1,25	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>4.314.877.866</b>	<b>100,02</b>
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.867.000	24.601.004	0,57	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>4.314.877.866</b>	<b>100,02</b>
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11.015.000	62.088.138	1,44	<b>Contanten</b>			<b>40.687.339</b>	<b>0,94</b>
Infosys Ltd.	INR	3.167.081	69.511.741	1,61	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(41.594.627)</b>	<b>(0,96)</b>
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	10.430.000	35.590.299	0,83	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>4.313.970.578</b>	<b>100,00</b>
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	212.000	17.343.544	0,40					
MediaTek, Inc.	TWD	2.894.000	125.300.823	2,90					
Parade Technologies Ltd.	TWD	1.743.000	40.978.407	0,95					
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.726.459	204.811.833	4,75					
Silergy Corp.	TWD	1.313.000	16.224.122	0,38					
SK Hynix, Inc.	KRW	177.377	20.404.695	0,47					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.057.066	429.854.271	9,96					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	543.291	25.971.660	0,60					
Unimicron Technology Corp.	TWD	8.448.000	36.472.849	0,85					
			<b>1.163.120.239</b>	<b>26,96</b>					
<b>Materialen</b>									
Newmont Corp., CDI	AUD	1.883.996	69.565.290	1,61					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	28.078.350	45.502.353	1,05					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.392.650	5.566.980	0,13					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6.567.298	15.280.135	0,35					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.972.000	83.956.909	1,96					
			<b>219.871.667</b>	<b>5,10</b>					
<b>Vastgoed</b>									
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.079.782	77.814.571	1,81					
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17.561.815	21.289.176	0,49					
Sobha Ltd.	INR	45.400	406.493	0,01					
Sobha Ltd.	INR	355.638	6.544.891	0,15					
Sunteck Realty Ltd.	INR	4.034.754	23.919.468	0,55					
			<b>129.974.599</b>	<b>3,01</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Asia

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
GBP	6.985	USD	8.745	31-01-2025	HSBC	3	-
USD	35.423	AUD	56.667	31-01-2025	HSBC	286	-
USD	9.302	GBP	7.384	31-01-2025	HSBC	55	-
USD	37.534	SGD	50.928	31-01-2025	HSBC	136	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>480</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>480</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
AUD	1.483.716	USD	926.061	31-01-2025	HSBC	(6.048)	-
GBP	698.188	USD	883.435	31-01-2025	HSBC	(8.960)	-
SGD	1.760.838	USD	1.297.932	31-01-2025	HSBC	(4.899)	-
USD	12.077	GBP	9.658	31-01-2025	HSBC	(20)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(19.927)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(19.927)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(19.447)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Europe

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	266.334	1.690.959	0,31	MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	512.394	5.263.671	0,98
JUMBO SA	EUR	534.607	13.557.634	2,51	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	946.522	23.976.792	4,44
LPP SA	PLN	7.214	26.425.461	4,90				<b>41.090.896</b>	<b>7,62</b>
			<b>41.674.054</b>	<b>7,72</b>					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
BIM Birllesik Magazalar A/S	TRY	1.288.118	18.823.382	3,49	Cenergy Holdings SA	EUR	1.119.748	10.525.631	1,95
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	100.012	9.177.095	1,70	Grupa Pracuj SA	PLN	660.819	8.866.205	1,64
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	904.741	16.692.471	3,09	InPost SA	EUR	693.907	11.456.405	2,12
Migros Ticaret A/S	TRY	350.214	5.260.661	0,98	Metlen Energy & Metals SA	EUR	501.551	16.832.051	3,13
			<b>49.953.609</b>	<b>9,26</b>	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	1.271.939	9.518.460	1,76
								<b>57.198.752</b>	<b>10,60</b>
<b>Energie</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
OMV Petrom SA	RON	44.555.732	6.358.347	1,18				<b>506.218.707</b>	<b>93,83</b>
Orlen SA	PLN	1.003.636	11.088.656	2,05	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
			<b>17.447.003</b>	<b>3,23</b>				<b>506.218.707</b>	<b>93,83</b>
					<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Aandelen</b>				
Akbank TAS	TRY	6.205.146	11.169.907	2,07	<b>Energie</b>				
Alior Bank SA	PLN	439.643	8.909.936	1,65	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.793.938	-	-
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	113.527	3.685.415	0,68				-	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.770.286	21.865.900	4,05	<b>Financiële sector</b>				
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	2.639.230	6.955.760	1,29	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14.484.268	-	-
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	714.159	13.358.914	2,48				-	-
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	272.065	25.179.427	4,67	<b>Informatietechnologie</b>				
KRUK SA	PLN	166.667	16.288.645	3,02	Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR*	USD	1.628.023	-	-
National Bank of Greece SA	EUR	3.124.352	23.945.034	4,44				-	-
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	727.862	18.123.764	3,36	<b>Materialen</b>				
OTP Bank Nyrt.	HUF	811.516	42.951.063	7,97	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	12.024.755	-	-
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2.864.090	11.104.077	2,06	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8.030.905	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.502.594	35.140.913	6,51	Polyus PJSC, GDR#	USD	17.506	-	-
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.949.775	20.980.691	3,89	Polyus PJSC#	RUB	164.146	-	-
Santander Bank Polska SA	PLN	118.472	12.723.329	2,36				-	-
TBC Bank Group plc	GBP	237.329	8.926.210	1,65	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	20.745.063	17.545.408	3,25				-	-
			<b>298.854.393</b>	<b>55,40</b>	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>									
Krka dd Novo mesto	EUR	85.325	11.850.433	2,20				-	-
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.984.122	73.848.908	1,40	Tata Consumer Products Ltd.	INR	1.558.678	16.643.383	0,32
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.753.290	24.052.524	0,46	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	4.004.000	29.223.180	0,55
NAVER Corp.	KRW	168.083	22.559.356	0,43	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9.935.000	24.531.386	0,47
NetEase, Inc.	HKD	2.778.500	49.459.822	0,94	Varun Beverages Ltd.	INR	5.514.498	41.126.652	0,78
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	81.877.700	13.701.738	0,26	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12.999.272	33.985.424	0,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.395.600	343.024.061	6,51				<b>352.888.093</b>	<b>6,70</b>
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.144.646	35.706.869	0,68					
			<b>562.353.278</b>	<b>10,68</b>	<b>Energie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.700.720	18.036.926	0,34	Orlen SA	PLN	1.274.775	14.637.140	0,28
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.726.261	48.900.547	0,93	Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4.480.220	57.173.273	1,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.022.650	70.392.066	1,34	PRIIO SA	BRL	4.331.318	28.126.880	0,53
Kia Corp.	KRW	683.546	46.337.422	0,88	Reliance Industries Ltd.	INR	2.726.869	38.684.997	0,73
LG Electronics, Inc.	KRW	153.582	8.638.244	0,16				<b>138.622.290</b>	<b>2,63</b>
Lojas Renner SA	BRL	5.956.398	11.650.260	0,22	<b>Financiële sector</b>				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.929.554	67.715.653	1,29	Absa Group Ltd.	ZAR	4.276.265	42.966.443	0,82
MakeMyTrip Ltd.	USD	309.269	35.421.360	0,67	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3.690.159	10.467.273	0,20
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6.240.400	121.274.877	2,29	AIA Group Ltd.	HKD	7.178.600	52.048.281	0,99
MercadoLibre, Inc.	USD	18.473	31.902.089	0,61	Axis Bank Ltd.	INR	6.235.687	77.500.224	1,47
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238.266	2.455.371	0,05	Banco Bradesco SA Preference	BRL	5.830.274	10.907.904	0,21
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	310.302	3.194.826	0,06	Banco BTG Pactual SA	BRL	5.391.714	23.722.787	0,45
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	267.404	25.239.317	0,48	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73.388.200	43.991.494	0,84
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3.289.400	26.309.493	0,50	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	588.884	19.867.216	0,38
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.382.672	95.668.852	1,82	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.295.219	40.280.290	0,76
			<b>613.137.303</b>	<b>11,64</b>	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.594.400	31.052.437	0,59
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.057.879	24.119.193	0,46	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	14.175.800	26.021.282	0,49
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	697.077	59.570.951	1,13	Credicorp Ltd.	USD	204.609	36.921.300	0,70
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.221.868	23.428.296	0,44	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30.390.000	36.294.553	0,69
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	154.025	32.094.147	0,61	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.049.446	21.047.577	0,40
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.971.400	21.725.797	0,41	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	6.258.038	23.407.499	0,44
Raia Drogasil SA	BRL	5.924.519	21.066.805	0,40	FirstRand Ltd.	ZAR	8.941.109	35.963.285	0,68
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.627.052	25.372.879	0,48	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5.787.403	37.341.126	0,71
					HDFC Bank Ltd.	INR	5.117.740	105.922.089	2,01
					ICICI Bank Ltd.	INR	5.974.411	89.390.049	1,70
					Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.116.536	50.668.574	0,96

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4.944.700	22.497.164	0,43	<b>Informatietechnologie</b>				
KB Financial Group, Inc.	KRW	532.542	30.107.485	0,57	Accton Technology Corp.	TWD	2.250.000	53.186.280	1,01
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.284.392	13.737.989	0,26	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.878.623	53.935.041	1,02
OTP Bank Nyrt.	HUF	530.072	29.156.260	0,55	Coforge Ltd.	INR	289.604	32.671.925	0,62
PB Fintech Ltd.	INR	1.708.366	42.062.450	0,80	Delta Electronics, Inc.	TWD	5.326.000	70.179.403	1,33
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	26.474.000	41.738.148	0,79	E Ink Holdings, Inc.	TWD	6.186.000	51.607.350	0,98
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.056.571	30.011.409	0,57	Globant SA	USD	99.480	21.692.523	0,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.952.337	21.832.834	0,41	HCL Technologies Ltd.	INR	1.640.579	36.723.742	0,70
Qatar National Bank QPSC	QAR	6.014.143	28.559.433	0,54	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.335.000	103.348.708	1,96
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	86.445	20.855.036	0,40	MediaTek, Inc.	TWD	2.782.000	120.451.586	2,29
Saudi National Bank (The)	SAR	6.242.591	55.480.509	1,05	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	132.303	10.978.458	0,21
			<b>1.151.820.400</b>	<b>21,86</b>	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.537.866	162.300.762	3,08
					SK Hynix, Inc.	KRW	343.008	39.458.181	0,75
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16.128.432	530.967.322	10,07
<b>Gezondheidszorg</b>					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.915.227	91.556.135	1,74
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	33.776	294.836	0,01			<b>1.379.057.416</b>	<b>26,17</b>	
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.018.500	33.137.682	0,63	<b>Materialen</b>				
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	45.613	29.224.144	0,55	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	473.119	14.253.696	0,27
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1.669.814	36.780.191	0,70	Antofagasta plc	GBP	1.313.628	26.166.839	0,50
			<b>99.436.853</b>	<b>1,89</b>	Cemex SAB de CV, ADR	USD	3.982.514	22.239.810	0,42
<b>Industrie</b>					Gerdau SA Preference	BRL	7.261.253	21.332.203	0,40
Ashok Leyland Ltd.	INR	10.427.878	26.836.422	0,51	Gold Fields Ltd.	ZAR	2.661.968	34.830.410	0,66
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1.801.245	25.148.757	0,48	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.946.882	30.707.388	0,58
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.347.638	85.316.323	1,63	Suzano SA	BRL	3.643.159	36.450.290	0,70
Embraer SA	BRL	1.395.634	12.702.514	0,24	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	17.526.000	32.007.065	0,61
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	1.178.167	20.518.387	0,39			<b>217.987.701</b>	<b>4,14</b>	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	136.252	30.135.295	0,57	<b>Vastgoed</b>				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.505.759	50.032.939	0,95	Emaar Properties PJSC	AED	16.187.724	56.632.023	1,08
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.477.066	35.852.669	0,68			<b>56.632.023</b>	<b>1,08</b>	
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.129.189	21.184.994	0,40	<b>Nutsbedrijven</b>				
WEG SA	BRL	2.974.927	25.428.909	0,48	Equatorial Energia SA	BRL	4.969.658	22.031.909	0,42
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	8.992.693	15.518.102	0,29	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	15.685.350	56.518.813	1,07
			<b>348.675.311</b>	<b>6,62</b>			<b>78.550.722</b>	<b>1,49</b>	
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
							<b>4.999.161.390</b>	<b>94,90</b>	
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
							<b>4.999.161.390</b>	<b>94,90</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.944.765	40.614.747	0,77	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	121.890	40.179.333	0,76
			<b>40.614.747</b>	<b>0,77</b>	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	300.807	68.655.589	1,31
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>40.614.747</b>	<b>0,77</b>				<b>108.834.922</b>	<b>2,07</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>40.614.747</b>	<b>0,77</b>				<b>108.834.922</b>	<b>2,07</b>
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Energie</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.292.339	-	-				<b>5.148.611.059</b>	<b>97,74</b>
			-	-				<b>143.183.460</b>	<b>2,72</b>
<b>Materialen</b>								<b>(24.002.536)</b>	<b>(0,46)</b>
Polyus PJSC#	USD	39.537	-	-				<b>5.267.791.983</b>	<b>100,00</b>
			-	-					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-					
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	215	USD	224	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	3.181	AUD	5.092	31-01-2025	HSBC	23	-
USD	49.059	EUR	46.995	31-01-2025	HSBC	164	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>187</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>187</b>	-
Afdkking aandelen categorieën							
AUD	622.652	USD	388.626	31-01-2025	HSBC	(2.537)	-
EUR	88.180.455	USD	91.945.756	31-01-2025	HSBC	(199.061)	-
USD	797.373	EUR	768.313	31-01-2025	HSBC	(2.012)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(203.610)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(203.610)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(203.423)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
NetEase, Inc.	HKD	556.700	9.909.765	1,90	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	32.234	7.776.519	1,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	726.900	38.986.834	7,48				<b>96.247.064</b>	<b>18,46</b>
			<b>48.896.599</b>	<b>9,38</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.				
Azzas 2154 SA	BRL	749.951	3.586.220	0,69		INR	115.174	9.811.954	1,89
Kia Corp.	KRW	97.051	6.579.064	1,26	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	210.801	5.549.491	1,06
LPP SA	PLN	2.463	9.376.287	1,80				<b>15.361.445</b>	<b>2,95</b>
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	295.220	10.360.433	1,99	<b>Informatietechnologie</b>				
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.885	8.004.106	1,53	Accton Technology Corp.	TWD	471.000	11.133.661	2,14
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	821.000	15.955.175	3,06	FPT Corp.	VND	1.467.990	8.797.364	1,69
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	796.300	8.198.593	1,57	Globant SA	USD	40.794	8.895.505	1,71
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	207.506	14.357.607	2,75	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.396.000	13.505.509	2,59
			<b>76.417.485</b>	<b>14,65</b>	MediaTek, Inc.	TWD	379.000	16.409.472	3,14
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	358.830	8.181.172	1,57		KRW	148.484	4.416.806	0,85
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	1.115.559	9.481.310	1,82	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	456.506	16.327.338	3,13
Raia Drogasil SA	BRL	1.462.736	5.201.295	1,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.632.000	53.727.397	10,29
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	676.976	10.557.026	2,02	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	278.252	13.301.649	2,55
			<b>33.420.803</b>	<b>6,41</b>				<b>146.514.701</b>	<b>28,09</b>
<b>Energie</b>					<b>Materialen</b>				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7.003.673	10.162.835	1,95	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.758.660	8.238.348	1,57
PRIO SA	BRL	1.353.962	8.792.411	1,69	Suzano SA	BRL	670.286	6.706.301	1,29
			<b>18.955.246</b>	<b>3,64</b>	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	789.600	7.702.781	1,48
<b>Financiële sector</b>									
Absa Group Ltd.	ZAR	445.855	4.479.798	0,86				<b>22.647.430</b>	<b>4,34</b>
AIA Group Ltd.	HKD	740.400	5.368.254	1,03	<b>Vastgoed</b>				
Asia Commercial Bank JSC	VND	5.149.300	5.217.302	1,00	Ayala Land, Inc.	PHP	16.759.000	7.473.148	1,43
Axis Bank Ltd.	INR	719.570	8.943.174	1,72					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.924.600	9.465.517	1,82					
HDFC Bank Ltd.	INR	768.486	15.905.389	3,04					
Itausa SA Preference	BRL	6.668.177	9.525.373	1,83					
Kasikornbank PCL	THB	1.273.900	5.809.328	1,11					
National Bank of Greece SA	EUR	883.813	7.039.404	1,35					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	307.780	7.964.523	1,53					
PB Fintech Ltd.	INR	355.482	8.752.483	1,68					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Emaar Development PJSC	AED	3.145.736	11.733.187	2,25
			<b>19.206.335</b>	<b>3,68</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>507.680.131</b>	<b>97,36</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>507.680.131</b>	<b>97,36</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>507.680.131</b>	<b>97,36</b>
<b>Contanten</b>			<b>15.030.795</b>	<b>2,88</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.255.762)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>521.455.164</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	85.842	1.177.624	2,99	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	58.580	2.128.877	5,41
Safaricom plc	KES	12.336.062	1.626.052	4,13	CTOS Digital Bhd.	MYR	3.419.600	918.504	2,33
			<b>2.803.676</b>	<b>7,12</b>	Grupa Pracuj SA	PLN	111.416	1.553.541	3,95
					InPost SA	EUR	22.051	378.351	0,96
					NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	213.700	737.089	1,87
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	123.255	754.685	1,92
ATRenew, Inc., ADR	USD	587.185	1.701.141	4,31	WEG SA	BRL	63.700	544.491	1,38
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	176.235	498.357	1,27	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53.500	172.223	0,44
Laureate Education, Inc.	USD	52.280	947.707	2,41	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	102.300	329.317	0,84
MercadoLibre, Inc.	USD	389	671.787	1,71				<b>8.747.038</b>	<b>22,22</b>
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	138.000	636.745	1,62	<b>Informatietechnologie</b>				
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	736.000	1.224.688	3,11	Delta Electronics, Inc.	TWD	62.000	816.959	2,08
			<b>5.680.425</b>	<b>14,43</b>	E Ink Holdings, Inc.	TWD	105.000	875.973	2,23
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					FPT Corp.	VND	197.105	1.181.210	3,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	32.285	637.836	1,62	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	106.000	849.558	2,16
Raia Drogasil SA	BRL	192.753	685.404	1,75	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	44.000	1.448.532	3,67
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	40.467	631.058	1,60	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	131.696	0,33
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	201.400	662.388	1,68	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	48.800	793.427	2,02
			<b>2.616.686</b>	<b>6,65</b>				<b>6.097.355</b>	<b>15,49</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Materialen</b>				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	9.783.200	561.758	1,43	Gravita India Ltd.	INR	36.082	917.791	2,33
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	85.184	881.683	2,24	Klabın SA	BRL	249.076	935.281	2,38
Genterra SAB de CV	MXN	907.137	1.021.442	2,59				<b>1.853.072</b>	<b>4,71</b>
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	70.535	869.258	2,21	<b>Nutsbedrijven</b>				
ICICI Bank Ltd.	INR	42.689	638.719	1,62	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2.388.446	1.183.478	3,00
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	7.251	697.643	1,77	ReNew Energy Global plc 'A'	USD	160.518	1.116.467	2,84
PB Fintech Ltd.	INR	47.486	1.169.174	2,97				<b>2.299.945</b>	<b>5,84</b>
			<b>5.839.677</b>	<b>14,83</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>								<b>39.123.569</b>	<b>99,38</b>
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	9.484	807.965	2,05	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Auna SA 'A'	USD	94.718	638.710	1,62				<b>39.123.569</b>	<b>99,38</b>
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	116.500	550.052	1,40	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	4.693.600	739.208	1,88				<b>39.123.569</b>	<b>99,38</b>
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	109.397	449.760	1,14	<b>Contanten</b>				
			<b>3.185.695</b>	<b>8,09</b>				<b>825.457</b>	<b>2,10</b>
<b>Industrie</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Cenergy Holdings SA	EUR	125.905	1.229.960	3,12				<b>(582.461)</b>	<b>(1,48)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>39.366.565</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China\*

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Bharti Airtel Ltd.	INR	22.407	415.332	1,74	Banco Bradesco SA Preference	BRL	34.943	65.375	0,27
Krafton, Inc.	KRW	258	54.413	0,23	Banco BTG Pactual SA	BRL	32.817	144.390	0,61
NAVER Corp.	KRW	1.057	141.866	0,60	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	644.700	386.456	1,62
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	524.000	87.688	0,37	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3.914	132.047	0,55
			<b>699.299</b>	<b>2,94</b>	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	119.000	248.422	1,04
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	6.000	93.364	0,39	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	87.400	160.433	0,67
Kia Corp.	KRW	4.223	286.276	1,20	Credicorp Ltd.	USD	1.073	193.621	0,81
LG Electronics, Inc.	KRW	902	50.733	0,21	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	192.000	229.304	0,96
Lojas Renner SA	BRL	36.890	72.154	0,30	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	61.613	143.302	0,60
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	12.651	443.974	1,87	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	32.974	123.336	0,52
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.962	224.713	0,94	FirstRand Ltd.	ZAR	53.079	213.496	0,90
MercadoLibre, Inc.	USD	114	196.873	0,83	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	32.099	207.107	0,87
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.000	56.002	0,24	HDFC Bank Ltd.	INR	34.078	705.314	2,97
			<b>1.424.089</b>	<b>5,98</b>	ICICI Bank Ltd.	INR	35.813	535.840	2,26
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.694	152.620	0,64	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	63.169	316.381	1,33
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3.666	313.290	1,31	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	27.000	122.843	0,52
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.934	152.128	0,64	KB Financial Group, Inc.	KRW	3.477	196.574	0,83
Marico Ltd.	INR	17.621	131.580	0,55	National Bank of Greece SA	EUR	17.393	138.532	0,58
Raia Drogasil SA	BRL	36.060	128.225	0,54	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.836	83.815	0,35
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	10.310	160.778	0,68	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.899	159.458	0,67
Tata Consumer Products Ltd.	INR	7.952	84.911	0,36	PB Fintech Ltd.	INR	11.284	277.828	1,17
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54.000	133.336	0,56	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	15.299	223.257	0,94
Varun Beverages Ltd.	INR	36.337	270.998	1,14	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	12.947	144.785	0,61
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	68.873	180.062	0,76	Qatar National Bank QPSC	QAR	38.535	182.992	0,77
			<b>1.707.928</b>	<b>7,18</b>	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	594	143.304	0,60
<b>Energie</b>									
Orlen SA	PLN	8.287	95.152	0,40	Saudi National Bank (The)	SAR	40.804	362.642	1,52
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	30.311	355.897	1,50				<b>6.623.384</b>	<b>27,83</b>
PRIO SA	BRL	27.055	175.691	0,74	<b>Gezondheidszorg</b>				
Reliance Industries Ltd.	INR	19.020	269.829	1,13	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.599	221.415	0,93
			<b>896.569</b>	<b>3,77</b>	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	191	1.667	0,01
<b>Financiële sector</b>									
Absa Group Ltd.	ZAR	25.750	258.727	1,09	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	363	232.574	0,97
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	16.840	47.767	0,20					
Axis Bank Ltd.	INR	38.302	476.036	2,00					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets ex China\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	10.042	221.190	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.687	654.298	2,75
			<b>676.846</b>	<b>2,84</b>	United Microelectro-nics Corp.	TWD	74.000	97.440	0,41
<b>Industrie</b>								<b>7.485.365</b>	<b>31,45</b>
Ashok Leyland Ltd.	INR	55.736	143.438	0,60	<b>Materialen</b>				
Bidvest Group Ltd.	ZAR	10.976	153.246	0,64	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2.941	88.604	0,37
Embraer SA	BRL	8.766	79.785	0,34	Antofagasta plc	GBP	10.571	210.569	0,88
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	6.787	118.199	0,50	Cemex SAB de CV, ADR	USD	20.944	116.959	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	366	95.128	0,40	Gerdau SA Preference	BRL	43.520	127.854	0,54
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	863	190.872	0,80	Gold Fields Ltd.	ZAR	15.803	206.774	0,87
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6.209	261.443	1,10	Hindalco Industries Ltd.	INR	18.662	131.227	0,55
WEG SA	BRL	19.110	163.347	0,69	Suzano SA	BRL	22.091	221.023	0,94
			<b>1.205.458</b>	<b>5,07</b>				<b>1.103.010</b>	<b>4,64</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Accton Technology Corp.	TWD	12.000	283.660	1,19	Ayala Land, Inc.	PHP	377.200	168.200	0,71
Advantech Co. Ltd.	TWD	11.000	116.571	0,49	Emaar Properties PJSC	AED	88.652	310.145	1,30
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	40.000	198.316	0,83				<b>478.345</b>	<b>2,01</b>
Coforge Ltd.	INR	2.148	242.328	1,02	<b>Nutsbedrijven</b>				
Delta Electronics, Inc.	TWD	25.000	329.419	1,38	Equatorial Energia SA	BRL	28.530	126.482	0,53
E Ink Holdings, Inc.	TWD	29.000	241.936	1,02	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	92.307	332.608	1,40
Globant SA	USD	515	112.300	0,47				<b>459.090</b>	<b>1,93</b>
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101.000	569.306	2,39	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>22.759.383</b>	<b>95,64</b>
MediaTek, Inc.	TWD	13.000	562.858	2,37	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>22.759.383</b>	<b>95,64</b>
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.009	83.726	0,35	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31.152	1.114.179	4,68	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
SK Hynix, Inc.	KRW	2.251	258.945	1,09	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	75.000	2.469.089	10,38	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.190	392.160	1,65
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	29.000	150.994	0,63				<b>392.160</b>	<b>1,65</b>
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>392.160</b>	<b>1,65</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>392.160</b>	<b>1,65</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>23.151.543</b>	<b>97,29</b>
					<b>Contanten</b>			<b>615.290</b>	<b>2,59</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>28.981</b>	<b>0,12</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>23.795.814</b>	<b>100,00</b>

\*Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Value

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	2.752.712	3.917.607	2,73	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	226.785	4.408.699	3,05
Autohome, Inc., ADR	USD	90.754	2.377.947	1,65	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	786.200	3.577.016	2,49
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1.600.902	2.623.963	1,82	KB Financial Group, Inc.	KRW	70.238	3.970.934	2,76
NCSOFT Corp.	KRW	24.030	2.988.753	2,08	Komercni Banka A/S	CZK	79.120	2.780.537	1,93
Telefonica Brasil SA	BRL	362.060	2.741.375	1,90	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	104.984	2.716.705	1,89
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.261.575	2.336.102	1,62	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	101.991	3.304.663	2,30
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2.425.000	3.683.001	2,56	Zenith Bank plc	NGN	7.756.023	228.562	0,16
			<b>20.668.748</b>	<b>14,36</b>				<b>31.416.070</b>	<b>21,82</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	448.700	4.758.671	3,31	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	2.978.000	4.735.551	3,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	372.000	2.313.947	1,61				<b>4.735.551</b>	<b>3,29</b>
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	71.264	1.847.584	1,28	<b>Industrie</b>				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	2.421.000	3.402.253	2,36	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	54.417.540	2.936.046	2,04
SJM Holdings Ltd.	HKD	4.632.337	1.605.380	1,12	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.622.900	3.568.010	2,48
			<b>13.927.835</b>	<b>9,68</b>				<b>6.504.056</b>	<b>4,52</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Atacadao SA	BRL	4.976.099	4.363.523	3,03	Asustek Computer, Inc.	TWD	84.000	1.582.440	1,10
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	270.326	1.542.659	1,07	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117.146	4.189.830	2,91
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1.152.500	3.331.196	2,31	VTech Holdings Ltd.	HKD	805.800	5.483.657	3,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	331.441	5.072.443	3,53				<b>11.255.927</b>	<b>7,82</b>
			<b>14.309.821</b>	<b>9,94</b>	<b>Materialen</b>				
<b>Energie</b>					Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1.517.000	3.876.128	2,70
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	21.513.400	3.673.641	2,56	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	6.654.500	2.020.744	1,40
Frontera Energy Corp.	CAD	68.438	388.560	0,27	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	14.587.700	2.981.891	2,07
Frontera Energy Corp.	USD	246.905	1.416.288	0,98	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.723.045	1.366.757	0,95
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	597.732	3.501.932	2,43	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	91.334	3.338.050	2,32
			<b>8.980.421</b>	<b>6,24</b>	Ternium SA, ADR	USD	98.593	2.841.470	1,97
<b>Financiële sector</b>								<b>16.425.040</b>	<b>11,41</b>
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1.662.749	2.795.059	1,94	<b>Vastgoed</b>				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1.433.084	2.681.168	1,86	China Resources Land Ltd.	HKD	898.000	2.604.389	1,81
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.443.000	2.039.056	1,42				<b>2.604.389</b>	<b>1,81</b>
Equity Group Holdings plc	KES	7.816.465	2.913.671	2,02	<b>Nutsbedrijven</b>				
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3.518.000	3.808.269	2,65

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	45.112.200	4.447.505	3,09	<b>Materialen</b>				
			<b>8.255.774</b>	<b>5,74</b>	Alrosa PJSC#	USD	931.599	-	-
								-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>139.083.632</b>	<b>96,63</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>139.083.632</b>	<b>96,63</b>	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>139.083.632</b>	<b>96,63</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Contanten</b>			<b>9.060.914</b>	<b>6,30</b>
<b>Energie</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(4.206.800)</b>	<b>(2,93)</b>
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	-	-	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>143.937.746</b>	<b>100,00</b>
			-	-					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
GBP	42.353.205	USD	53.588.725	31-01-2025	HSBC	(541.679)	(0,38)
USD	307.207	GBP	245.678	31-01-2025	HSBC	(503)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(542.182)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(542.182)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(542.182)</b>	<b>(0,38)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Aandelen</b>					AstraZeneca plc				
<b>Communicatiediensten</b>					Fresenius Medical Care AG				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	173.319	2.539.123	1,44	GSK plc				
Informa plc	GBP	212.970	2.040.046	1,16	Koninklijke Philips NV				
Koninklijke KPN NV	EUR	1.441.592	5.059.988	2,88	Novartis AG				
Publicis Groupe SA	EUR	25.713	2.622.726	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'				
Tele2 AB 'B'	SEK	287.267	2.732.360	1,55	Roche Holding AG				
			<b>14.994.243</b>	<b>8,52</b>	Sandoz Group AG				
					Sanofi SA				
					<b>28.478.680</b>				
					<b>16,18</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Accor SA	EUR	31.584	1.474.025	0,84	BAE Systems plc				
D'ieteren Group	EUR	4.873	776.269	0,44	GEA Group AG				
Sodexo SA	EUR	23.821	1.878.286	1,07	Hensoldt AG				
			<b>4.128.580</b>	<b>2,35</b>	Iveco Group NV				
					Knorr-Bremse AG				
					Siemens AG				
					SKF AB 'B'				
					<b>23.474.620</b>				
					<b>13,34</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Haleon plc	GBP	721.429	3.266.339	1,86	AIXTRON SE				
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25.907	2.194.323	1,25	ASM International NV				
Kerry Group plc 'A'	EUR	21.257	1.962.021	1,11	ASML Holding NV				
Nestle SA	CHF	39.433	3.136.385	1,78	Renishaw plc				
Pernod Ricard SA	EUR	7.992	871.528	0,50	SAP SE				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	61.084	3.542.054	2,01	Softcat plc				
Unilever plc	GBP	49.991	2.748.370	1,56					
			<b>17.721.020</b>	<b>10,07</b>	<b>20.291.933</b>				
					<b>11,53</b>				
<b>Energie</b>					<b>Materialen</b>				
Aker BP ASA	NOK	106.767	1.994.800	1,13	Novonesis (Novozymes) B 'B'				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.714	1.901.049	1,08	OCI NV				
Neste OYJ	EUR	62.597	739.271	0,42	Rio Tinto plc				
			<b>4.635.120</b>	<b>2,63</b>	Stora Enso OYJ 'R'				
					<b>6.796.899</b>				
					<b>3,86</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Bank of Ireland Group plc	EUR	459.240	3.961.404	2,25	EDP SA				
Deutsche Boerse AG	EUR	10.552	2.346.765	1,33	SSE plc				
DNB Bank ASA	NOK	175.659	3.359.179	1,91					
Hiscox Ltd.	GBP	120.925	1.563.750	0,89	<b>8.579.661</b>				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.059.003	7.946.723	4,51	<b>4,87</b>				
Legal & General Group plc	GBP	1.613.448	4.416.626	2,51	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Nordnet AB publ	SEK	52.742	1.075.410	0,61	<b>172.506.899</b>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	272.420	3.587.279	2,04	<b>98,00</b>				
Standard Chartered plc	GBP	294.933	3.488.157	1,98	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	584.965	5.810.939	3,30	<b>172.506.899</b>				
Swiss Re AG	CHF	42.099	5.849.911	3,32	<b>98,00</b>				
			<b>43.406.143</b>	<b>24,65</b>	<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>172.506.899</b>				
					<b>98,00</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>6.943.519</b>				
					<b>3,94</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>(3.429.864)</b>				
					<b>(1,94)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>176.020.554</b>				
					<b>100,00</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	223.784	USD	232.269	31-01-2025	HSBC	465	-
SGD	765.516	EUR	541.145	31-01-2025	HSBC	1.165	-
USD	11.744.895	EUR	11.264.590	31-01-2025	HSBC	27.725	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>29.355</b>	<b>0,02</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>29.355</b>	<b>0,02</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	21.683	SGD	30.631	31-01-2025	HSBC	(17)	-
EUR	234.458	USD	244.914	31-01-2025	HSBC	(1.018)	-
SGD	8.356	EUR	5.920	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.035)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.035)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>28.320</b>	<b>0,02</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting EUR	Tegenpartij	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
(7.708)	Swiss Re AG, Call, 120.995, 03/01/2025	CHF	1.070.353	Goldman Sachs	(80.361)	(0,0005)
(5.029)	Swiss Re AG, Call, 125.143, 07/02/2025	CHF	538.800	BNP Paribas	(37.894)	(0,0002)
(4.100)	Swiss Re AG, Call, 136.384, 13/01/2025	CHF	79.950	BBVA	(1.114)	-
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 137.512, 24/02/2025	CHF	279.333	BNP Paribas	(11.592)	(0,0001)
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 140.082, 07/03/2025	CHF	239.782	BBVA	(11.466)	(0,0001)
(5.076)	Swiss Re AG, Call, 140.289, 18/03/2025	CHF	185.917	Citigroup	(9.928)	(0,0001)
(28.013)	Tele2 AB, Call, 116.929, 03/01/2025	SEK	266.448	Morgan Stanley	-	-
(31.204)	Tele2 AB, Call, 117.335, 07/02/2025	SEK	41.127	Citigroup	(1.280)	-
(28.044)	Tele2 AB, Call, 119.245, 18/03/2025	SEK	48.830	BNP Paribas	(2.113)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 120.147, 24/02/2025	SEK	33.979	Citigroup	(1.199)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 123.762, 07/03/2025	SEK	21.507	BNP Paribas	(708)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 47.814, 13/01/2025	GBP	12.401	BNP Paribas	(126)	-
(5.923)	Unilever plc, Call, 47.983, 07/02/2025	GBP	65.975	BNP Paribas	(1.947)	-
(6.196)	Unilever plc, Call, 48.342, 07/03/2025	GBP	81.136	Goldman Sachs	(2.999)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 48.465, 18/03/2025	GBP	78.120	BNP Paribas	(3.220)	-
(5.888)	Unilever plc, Call, 49.529, 03/01/2025	GBP	323.635	Goldman Sachs	-	-
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(1.011.943)</b>	<b>(0,0057)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Equity Impact\*

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					RELX plc	GBP	31.346	1.361.910	6,85
<b>Aandelen</b>					Schneider Electric SE	EUR	5.015	1.200.591	6,03
<b>Gezondheidszorg</b>					Siemens AG	EUR	5.214	983.152	4,94
Alcon AG	CHF	9.545	778.861	3,91	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.656	602.601	3,03
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	236.467	624.484	3,14			<b>8.630.124</b>	<b>43,37</b>	
Gerresheimer AG	EUR	3.785	268.735	1,35	<b>Informatietechnologie</b>				
Lonza Group AG	CHF	1.255	709.563	3,57	ASML Holding NV	EUR	1.783	1.201.385	6,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10.025	838.005	4,21	Infineon Technologies AG	EUR	23.097	725.246	3,64
QIAGEN NV	EUR	11.916	512.924	2,58	Oxford Instruments plc	GBP	31.404	795.127	4,00
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10.931	275.024	1,38	SOITEC	EUR	4.539	389.446	1,96
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	15.732	805.478	4,05			<b>3.111.204</b>	<b>15,63</b>	
			<b>4.813.074</b>	<b>24,19</b>	<b>Materialen</b>				
<b>Industrie</b>					Borregaard ASA	NOK	52.119	802.813	4,03
Beijer Ref AB 'B'	SEK	56.849	809.724	4,07	Croda International plc	GBP	9.841	399.619	2,01
Bureau Veritas SA	EUR	19.052	551.746	2,77	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	4.391	239.913	1,21
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11.093	950.005	4,77	Sika AG	CHF	3.538	808.787	4,06
Experian plc	GBP	26.272	1.089.385	5,47			<b>2.251.132</b>	<b>11,31</b>	
Industrie De Nora SpA	EUR	15.633	118.576	0,60	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Prysmian SpA	EUR	15.629	962.434	4,84			<b>18.805.534</b>	<b>94,50</b>	
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
								<b>18.805.534</b>	<b>94,50</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>18.805.534</b>	<b>94,50</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>1.186.170</b>	<b>5,96</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>(91.540)</b>	<b>(0,46)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>19.900.164</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen	
Afdekking aandelencategorieën								
GBP	1.333	EUR	1.602	31-01-2025	HSBC	7	-	
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>							<b>7</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>							<b>7</b>	-
Afdekking aandelen categorieën								
EUR	9.800	GBP	8.132	31-01-2025	HSBC	(13)	-	
GBP	123.055	EUR	149.378	31-01-2025	HSBC	(882)	-	
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>							<b>(895)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>							<b>(895)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>							<b>(888)</b>	-

\*Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Ypsomed Holding AG				
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Industrie</b>				
4imprint Group plc	GBP	12.798	749.019	1,23	Accelleron Industries AG	CHF	21.370	1.064.710	1,75
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	84.897	811.572	1,33	AddTech AB 'B'	SEK	61.346	1.625.468	2,67
Baltic Classifieds Group plc	GBP	152.115	577.623	0,95	Azelis Group NV	EUR	40.698	773.262	1,27
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	27.169	2.232.966	3,66	Bufab AB	SEK	17.453	673.112	1,10
Hemnet Group AB	SEK	45.203	1.332.773	2,19	Diploma plc	GBP	13.741	703.994	1,16
Rightmove plc	GBP	80.982	626.542	1,03	DO & CO AG	EUR	10.212	1.848.201	3,03
			<b>6.330.495</b>	<b>10,39</b>	Fluidra SA	EUR	86.093	2.024.907	3,32
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Howden Joinery Group plc				
D'ieren Group	EUR	6.849	1.100.634	1,80	INVISIO AB	SEK	52.097	1.259.295	2,07
Games Workshop Group plc	GBP	8.000	1.283.601	2,10	Kardex Holding AG	CHF	4.134	1.194.474	1,96
Moncler SpA	EUR	15.137	777.392	1,28	Lifco AB 'B'	SEK	18.725	527.401	0,87
Technogym SpA, Reg. S	EUR	92.845	973.264	1,60	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	38.859	593.158	0,97
Thule Group AB, Reg. S	SEK	36.251	1.089.086	1,79	Nexans SA	EUR	15.656	1.631.355	2,68
Trigano SA	EUR	2.438	298.167	0,49	Recticel SA	EUR	90.449	947.906	1,56
Watches of Switzerland Group plc	GBP	94.769	639.187	1,05	Rotork plc	GBP	437.100	1.653.467	2,71
			<b>6.161.331</b>	<b>10,11</b>	Stabilus SE	EUR	11.503	350.102	0,57
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Volution Group plc				
Cranswick plc	GBP	32.376	1.898.750	3,12	Weir Group plc (The)	GBP	68.332	1.799.030	2,95
Emmi AG	CHF	477	373.544	0,61				<b>20.198.402</b>	<b>33,15</b>
Lotus Bakeries NV	EUR	18	194.040	0,32	<b>Informatietechnologie</b>				
			<b>2.466.334</b>	<b>4,05</b>	BE Semiconductor Industries NV	EUR	5.625	744.188	1,22
<b>Energie</b>					Cint Group AB				
Aker BP ASA	NOK	46.477	878.883	1,44	Comet Holding AG	CHF	2.135	567.457	0,93
			<b>878.883</b>	<b>1,44</b>	Halma plc	GBP	57.991	1.879.807	3,09
<b>Financiële sector</b>					Reply SpA				
Bank of Ireland Group plc	EUR	109.727	976.614	1,60	Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5.534	328.439	0,54
Bankinter SA	EUR	142.186	1.086.301	1,78	Technoprobe SpA	EUR	131.764	760.351	1,25
Boku, Inc., Reg. S	GBP	268.957	590.087	0,97				<b>6.172.154</b>	<b>10,13</b>
Nordnet AB publ	SEK	68.994	1.423.629	2,34	<b>Materialen</b>				
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	5.350	867.560	1,42	Borregaard ASA	NOK	93.710	1.452.719	2,38
Wise plc 'A'	GBP	103.718	1.332.825	2,19	Buzzi SpA	EUR	12.719	454.101	0,75
			<b>6.277.016</b>	<b>10,30</b>				<b>1.906.820</b>	<b>3,13</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Vastgoed</b>				
Bachem Holding AG	CHF	11.323	701.209	1,15	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	323.071	1.403.603	2,30
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	21.555	730.657	1,20	Land Securities Group plc, REIT	GBP	117.531	827.422	1,36
Gerresheimer AG	EUR	5.447	390.318	0,64	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	45.962	873.278	1,43
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	40.377	1.019.779	1,67				<b>3.104.303</b>	<b>5,09</b>
SKAN Group AG	CHF	11.405	925.439	1,52					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Telecom Plus plc	GBP	86.422	1.789.819	2,94	<b>Aandelen</b>				
			<b>1.789.819</b>	<b>2,94</b>	<b>Energie</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>OW Bunker A/S#</b>				
			<b>60.296.746</b>	<b>98,95</b>		DKK	525.000	-	-
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
			<b>60.296.746</b>	<b>98,95</b>				-	-
					<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>60.296.746</b>				
					<b>720.939</b>				
					<b>(82.146)</b>				
					<b>60.935.539</b>				
					<b>98,95</b>				
					<b>1,18</b>				
					<b>(0,13)</b>				
					<b>100,00</b>				

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	16.738	USD	17.373	31-01-2025	HSBC	41	-
USD	2.024.083	EUR	1.941.308	31-01-2025	HSBC	4.098	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.139</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.139</b>	<b>0,01</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	57.393	USD	59.918	31-01-2025	HSBC	(196)	-
USD	1.010	EUR	972	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(197)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(197)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.942</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Special Situations

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Publicis Groupe SA	EUR	44.158	4.504.116	1,85	BE Semiconductor Industries NV	EUR	34.269	4.556.064	1,87
			<b>4.504.116</b>	<b>1,85</b>	Hexagon AB 'B'	SEK	572.004	5.263.866	2,16
					Infineon Technologies AG	EUR	186.859	5.867.373	2,40
					SAP SE	EUR	40.663	9.608.667	3,94
					SOITEC	EUR	35.080	3.009.864	1,23
								<b>41.172.718</b>	<b>16,87</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Moncler SpA	EUR	71.104	3.639.103	1,49	Air Liquide SA	EUR	41.184	6.371.165	2,61
			<b>3.639.103</b>	<b>1,49</b>	Borregaard ASA	NOK	249.872	3.848.896	1,58
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Novonesis (Novozymes) B 'B'				
Haleon plc	GBP	1.168.427	5.290.166	2,17	Sika AG	CHF	29.523	6.748.956	2,77
			<b>5.290.166</b>	<b>2,17</b>				<b>19.051.850</b>	<b>7,81</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
DNB Bank ASA	NOK	338.402	6.471.362	2,65				<b>232.680.276</b>	<b>95,34</b>
			<b>6.471.362</b>	<b>2,65</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>									
Alcon AG	CHF	58.194	4.748.561	1,95				<b>232.680.276</b>	<b>95,34</b>
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.104.579	2.917.074	1,20	<b>Totaal Beleggingen</b>				
EssilorLuxottica SA	EUR	43.098	10.059.074	4,11				<b>232.680.276</b>	<b>95,34</b>
Lonza Group AG	CHF	9.501	5.371.761	2,20	<b>Contanten</b>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	107.955	9.024.118	3,70				<b>11.772.766</b>	<b>4,82</b>
QIAGEN NV	EUR	93.479	4.023.804	1,65	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	125.546	6.427.955	2,63				<b>(387.303)</b>	<b>(0,16)</b>
			<b>42.572.347</b>	<b>17,44</b>	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>Industrie</b>								<b>244.065.739</b>	<b>100,00</b>
Assa Abloy AB 'B'	SEK	285.187	8.081.863	3,31					
Azelis Group NV	EUR	199.307	3.713.089	1,52					
Beijer Ref AB 'B'	SEK	219.687	3.129.093	1,28					
Bunzl plc	GBP	224.085	8.893.719	3,64					
Bureau Veritas SA	EUR	265.834	7.698.553	3,15					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	110.679	9.478.550	3,88					
DKSH Holding AG	CHF	53.918	3.839.232	1,57					
Epiroc AB 'A'	SEK	202.400	3.385.959	1,39					
Experian plc	GBP	250.148	10.372.543	4,25					
Industrie De Nora SpA	EUR	221.865	1.682.846	0,69					
Intertek Group plc	GBP	43.510	2.449.379	1,00					
Prysmian SpA	EUR	102.790	6.329.808	2,59					
RELX plc	GBP	311.305	13.525.472	5,55					
Schneider Electric SE	EUR	43.756	10.475.186	4,30					
Siemens AG	EUR	52.501	9.899.589	4,06					
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7.904	2.876.182	1,18					
Weir Group plc (The)	GBP	157.527	4.147.551	1,70					
			<b>109.978.614</b>	<b>45,06</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
ASML Holding NV	EUR	19.096	12.866.884	5,27					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Special Situations

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
GBP	123	EUR	148	31-01-2025	HSBC	1	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	578	GBP	479	31-01-2025	HSBC	(1)	-
GBP	12.048	EUR	14.625	31-01-2025	HSBC	(86)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(87)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(87)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(86)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Sustainable Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Informa plc	GBP	242.542	2.323.317	1,75	DCC plc	GBP	28.471	1.763.454	1,33
Koninklijke KPN NV	EUR	780.844	2.740.762	2,06	GEA Group AG	EUR	56.214	2.688.153	2,03
Publicis Groupe SA	EUR	35.086	3.578.773	2,70	IMCD NV	EUR	19.468	2.738.174	2,06
			<b>8.642.852</b>	<b>6,51</b>	Legrand SA	EUR	13.717	1.277.053	0,96
					Prysmian SpA	EUR	23.601	1.453.350	1,09
					RELX plc	GBP	72.632	3.155.690	2,38
					Siemens AG	EUR	28.808	5.432.036	4,10
					SKF AB 'B'	SEK	154.459	2.784.993	2,10
								<b>24.144.170</b>	<b>18,20</b>
					<b>Informatietechnologie</b>				
					ASM International NV	EUR	1.687	941.009	0,71
					ASML Holding NV	EUR	6.336	4.269.197	3,22
					Renishaw plc	GBP	47.423	1.879.881	1,42
					SAP SE	EUR	24.282	5.737.836	4,31
								<b>12.827.923</b>	<b>9,66</b>
					<b>Materialen</b>				
					Acerinox SA	EUR	152.762	1.428.325	1,08
					Norsk Hydro ASA	NOK	266.541	1.404.756	1,06
					Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	40.700	2.223.743	1,68
					SIG Group AG	CHF	122.669	2.321.852	1,74
					Stora Enso OYJ 'R'	EUR	216.050	2.084.018	1,57
					UPM-Kymmene OYJ	EUR	41.772	1.104.869	0,83
								<b>10.567.563</b>	<b>7,96</b>
					<b>Nutsbedrijven</b>				
					EDP SA	EUR	664.464	2.062.496	1,55
					SSE plc	GBP	180.026	3.493.116	2,64
								<b>5.555.612</b>	<b>4,19</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
								<b>128.874.725</b>	<b>97,10</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
								<b>128.874.725</b>	<b>97,10</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>128.874.725</b>	<b>97,10</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>3.599.886</b>	<b>2,71</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>255.536</b>	<b>0,19</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>132.730.147</b>	<b>100,00</b>
					<b>Gezondheidszorg</b>				
Alcon AG	CHF	33.122	2.702.716	2,04					
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	622.091	1.642.875	1,24					
EssilorLuxottica SA	EUR	17.239	4.023.583	3,03					
Fresenius Medical Care AG	EUR	48.643	2.148.075	1,62					
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	57.890	4.839.111	3,64					
Roche Holding AG	CHF	9.381	2.537.305	1,91					
Sandoz Group AG	CHF	65.701	2.582.109	1,95					
Sanofi SA	EUR	28.589	2.669.355	2,01					
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	6.190	597.419	0,45					
			<b>23.742.548</b>	<b>17,89</b>					
					<b>Industrie</b>				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	44.614	1.264.308	0,95					
Azelis Group NV	EUR	85.183	1.586.959	1,20					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Sustainable Equity

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	18.650	USD	19.357	31-01-2025	HSBC	39	-
USD	1.972.238	EUR	1.891.585	31-01-2025	HSBC	4.654	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.693</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.693</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	42.830	USD	44.749	31-01-2025	HSBC	(195)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(195)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(195)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.498</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Value

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
BT Group plc	GBP	4.336.764	7.530.794	1,93	NatWest Group plc	GBP	1.096.122	5.313.182	1,36
ITV plc	GBP	10.098.777	8.960.006	2,30	Prudential plc	GBP	1.024.149	7.864.376	2,02
Orange SA	EUR	838.998	8.077.873	2,07	Societe Generale SA	EUR	332.700	9.036.133	2,32
SES SA, ADR	EUR	1.350.195	4.128.896	1,06	Standard Chartered plc	GBP	649.600	7.741.557	1,99
Vodafone Group plc	GBP	9.913.830	8.162.513	2,10				<b>55.242.447</b>	<b>14,18</b>
WPP plc	GBP	913.030	9.106.726	2,34					
			<b>45.966.808</b>	<b>11,80</b>	<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Bonava AB 'B'	SEK	12.127.929	8.464.478	2,18	Euroapi SA	EUR	938.563	2.703.061	0,69
Burberry Group plc	GBP	509.772	6.022.319	1,55	GSK plc	GBP	487.200	7.908.158	2,03
CECONOMY AG	EUR	2.741.358	7.240.004	1,86	H Lundbeck A/S	DKK	713.824	3.963.583	1,02
Continental AG	EUR	114.224	7.455.512	1,91	Roche Holding AG	CHF	34.062	9.229.390	2,37
Nobia AB	SEK	15.767.132	5.339.793	1,37	Sanofi SA	EUR	109.889	10.300.995	2,65
Nokian Renkaat OYJ	EUR	808.526	5.974.143	1,53				<b>34.105.187</b>	<b>8,76</b>
Renault SA	EUR	129.859	6.109.866	1,57	<b>Industrie</b>				
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	213.376	1.460.592	0,37	Adecco Group AG	CHF	239.847	5.693.287	1,46
Schaeffler AG	EUR	1.146.644	4.863.491	1,25	bpost SA	EUR	260.402	512.992	0,13
Swatch Group AG (The)	CHF	43.580	7.636.802	1,96	Deutsche Lufthansa AG	EUR	926.592	5.903.846	1,52
Volkswagen AG Preference	EUR	67.402	6.071.412	1,56	Iveco Group NV	EUR	534.292	5.031.780	1,29
			<b>66.638.412</b>	<b>17,11</b>	Jungheinrich AG Preference	EUR	206.019	5.302.183	1,36
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	141.353	6.820.282	1,75	Norma Group SE	EUR	516.321	7.736.454	1,99
British American Tobacco plc	GBP	248.824	8.638.662	2,21	Randstad NV	EUR	134.252	5.465.399	1,40
Carrefour SA	EUR	498.419	6.843.293	1,76				<b>35.645.941</b>	<b>9,15</b>
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	110.780	8.263.447	2,12	<b>Materialen</b>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	260.408	8.200.248	2,11	Anglo American plc	GBP	265.586	7.568.580	1,95
			<b>38.765.932</b>	<b>9,95</b>	APERAM SA	EUR	266.261	6.715.102	1,72
<b>Energie</b>									
Eni SpA	EUR	411.281	5.400.668	1,39	BASF SE	EUR	134.688	5.721.138	1,47
John Wood Group plc	GBP	3.829.222	3.028.141	0,78	Evonik Industries AG	EUR	396.556	6.638.639	1,70
OMV AG	EUR	177.059	6.650.002	1,71	Rio Tinto plc	GBP	116.291	6.621.033	1,70
Repsol SA	EUR	461.425	5.394.058	1,38	Umicore SA	EUR	349.501	3.479.282	0,89
Tecnicas Reunidas SA	EUR	639.695	7.190.172	1,84				<b>36.743.774</b>	<b>9,43</b>
TGS ASA	NOK	714.944	6.894.701	1,77	<b>Vastgoed</b>				
Var Energi ASA	NOK	1.922.130	5.775.749	1,48	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.582.166	6.873.826	1,76
			<b>40.333.491</b>	<b>10,35</b>	Grand City Properties SA	EUR	700.568	8.285.643	2,13
<b>Financiële sector</b>									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	443.073	6.597.357	1,69	ICADE, REIT	EUR	434.556	9.986.097	2,57
Barclays plc	GBP	2.190.349	7.080.319	1,82				<b>25.145.566</b>	<b>6,46</b>
BNP Paribas SA	EUR	94.247	5.581.307	1,43	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
ING Groep NV	EUR	398.428	6.028.216	1,55				<b>378.587.558</b>	<b>97,19</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
					<b>378.587.558 97,19</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			-	-
Aandelen					Totaal Beleggingen			378.587.558	97,19
Duurzame consumptiegoederen					Contanten			11.731.943	3,01
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	3.236.000	-	-	Overige activa/(passiva)			(791.502)	(0,20)
			-	-	Totaal Nettovermogen			389.527.999	100,00
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-					

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	31.870	SGD	45.026	31-01-2025	HSBC	91	-
SGD	1	EUR	-	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>91</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>91</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	7.792	SGD	11.044	31-01-2025	HSBC	(3)	-
SGD	2.233.964	EUR	1.579.262	31-01-2025	HSBC	(2.565)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.568)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.568)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.477)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Frontier Markets Equity

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Frontier Markets Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	7.248.930	11.377.563	1,84	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Financiële sector</b>				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	24.920.530	12.348.148	2,00	US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	4.711.600	4.711.600	0,76
Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	205.853	5.251.641	0,85	<b>Totaal Obligaties</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>4.711.600</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>4.711.600</b>				
<b>585.140.896</b>					<b>0,76</b>				
<b>94,83</b>					<b>Overdraagbare effecten niet toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs en niet verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Aandelen</b>				
					<b>Financiële sector</b>				
					Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S				
					TRY	1	-	-	-
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
					<b>sotaal Overdraagbare effecten niet toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs en niet verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>-</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>589.852.496</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>27.856.844</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>(634.509)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>617.074.831</b>				
					<b>95,59</b>				
					<b>4,51</b>				
					<b>(0,10)</b>				
					<b>100,00</b>				

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
PLN	2	USD	1	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	284.798	PLN	1.170.122	31-01-2025	HSBC	758	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>758</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>758</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelencategorieën							
PLN	28.774.310	USD	7.018.478	31-01-2025	HSBC	(33.714)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(33.714)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(33.714)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(32.956)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Cities

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Cities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
VGP NV	EUR	49.233	3.653.209	0,60	Welltower, Inc., REIT	USD	159.860	20.006.661	3,30
Vonovia SE	EUR	472.021	14.478.812	2,39				<b>579.435.604</b>	<b>95,68</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>								<b>592.394.016</b>	<b>97,82</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>								<b>592.394.016</b>	<b>97,82</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>								<b>592.394.016</b>	<b>97,82</b>
<b>Contanten</b>								<b>13.442.270</b>	<b>2,22</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>								<b>(225.896)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>								<b>605.610.390</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	3.366	USD	3.500	31-01-2025	HSBC	2	-
GBP	131.109	USD	164.164	31-01-2025	HSBC	50	-
USD	693.070	EUR	664.042	31-01-2025	HSBC	2.172	-
USD	91.632	GBP	72.732	31-01-2025	HSBC	535	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.759</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.759</b>	-
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	47.788.778	USD	49.828.634	31-01-2025	HSBC	(107.157)	(0,02)
GBP	7.225.876	USD	9.142.590	31-01-2025	HSBC	(92.239)	(0,01)
USD	1.790.405	EUR	1.725.254	31-01-2025	HSBC	(4.623)	-
USD	318.050	GBP	254.356	31-01-2025	HSBC	(529)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(204.548)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(204.548)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(201.789)</b>	<b>(0,03)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Climate Change Equity

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Climate Change Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					Public Service				
Iberdrola SA	EUR	3.332.008	46.055.098	1,88	Enterprise Group, Inc.	USD	341.305	28.871.413	1,18
National Grid plc	GBP	3.847.338	45.789.478	1,87					
NextEra Energy, Inc.	USD	803.745	57.847.678	2,35					
								<b>178.563.667</b>	<b>7,28</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>2.427.335.062</b>	<b>99,03</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.427.335.062</b>	<b>99,03</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.427.335.062</b>	<b>99,03</b>
					<b>Contanten</b>			<b>28.404.484</b>	<b>1,16</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(4.609.456)</b>	<b>(0,19)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.451.130.090</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	20.005	USD	20.804	31-01-2025	HSBC	10	-
USD	5.929.063	EUR	5.679.028	31-01-2025	HSBC	20.361	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>20.371</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>20.371</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	263.419.227	USD	274.663.676	31-01-2025	HSBC	(591.112)	(0,02)
USD	8.102.771	EUR	7.807.867	31-01-2025	HSBC	(20.865)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(611.977)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(611.977)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(591.606)</b>	<b>(0,02)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Climate Leaders

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					UnitedHealth Group, Inc.				
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Industrie</b>				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	14.173	2.737.637	4,75	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.500	490.608	0,85
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.653	2.167.081	3,75	Hitachi Ltd.	JPY	37.800	928.449	1,61
Netflix, Inc.	USD	1.842	1.663.358	2,88	Kingspan Group plc	EUR	9.251	680.368	1,18
			<b>6.568.076</b>	<b>11,38</b>	Legrand SA	EUR	9.838	961.478	1,67
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Amazon.com, Inc.	USD	5.784	1.289.281	2,23	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.369	873.961	1,51
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12.500	1.023.975	1,77	Schneider Electric SE	EUR	5.814	1.455.566	2,52
Booking Holdings, Inc.	USD	188	940.693	1,63	Siemens AG	EUR	5.283	1.041.986	1,81
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.413	674.949	1,17	Uber Technologies, Inc.	USD	10.761	657.252	1,14
Kingfisher plc	GBP	193.793	603.803	1,05	Vestas Wind Systems A/S	DKK	41.484	573.967	0,99
Sony Group Corp.	JPY	59.600	1.262.618	2,19				<b>7.663.635</b>	<b>13,28</b>
			<b>5.795.319</b>	<b>10,04</b>	<b>Informatietechnologie</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Accenture plc 'A'				
Beiersdorf AG	EUR	4.490	588.115	1,02	Adobe, Inc.	USD	1.690	755.446	1,31
Colgate-Palmolive Co.	USD	8.831	802.385	1,39	Analog Devices, Inc.	USD	5.032	1.073.325	1,86
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.375	628.184	1,09	Apple, Inc.	USD	11.521	2.909.229	5,04
Unilever plc	GBP	18.356	1.045.876	1,81	ASM International NV	EUR	623	361.797	0,63
Walmart, Inc.	USD	9.605	871.061	1,51	ASML Holding NV	EUR	1.059	746.954	1,29
			<b>3.935.621</b>	<b>6,82</b>	Infineon Technologies AG	EUR	27.585	910.769	1,58
<b>Financiële sector</b>					Intuit, Inc.				
American Express Co.	USD	4.636	1.381.790	2,39	Microsoft Corp.	USD	6.260	2.668.286	4,62
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40.110	1.290.028	2,23	NVIDIA Corp.	USD	17.786	2.462.455	4,27
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	51.000	568.511	0,98	Salesforce, Inc.	USD	3.529	1.189.673	2,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.781	1.990.595	3,46	SAP SE	EUR	6.596	1.641.727	2,84
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	112.100	1.312.317	2,27				<b>15.912.397</b>	<b>27,56</b>
Standard Chartered plc	GBP	93.768	1.161.334	2,01	<b>Materialen</b>				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	94.097	978.516	1,70	Ecolab, Inc.	USD	2.359	554.317	0,96
			<b>8.683.091</b>	<b>15,04</b>	Norsk Hydro ASA	NOK	100.824	558.612	0,97
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Vastgoed</b>				
AstraZeneca plc	GBP	5.662	742.532	1,29	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.773	666.719	1,15
Boston Scientific Corp.	USD	7.825	703.607	1,22	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	18.162	507.846	0,88
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.428	380.247	0,66				<b>1.174.565</b>	<b>2,03</b>
Sanofi SA	EUR	6.713	653.976	1,13	<b>Nutsbedrijven</b>				
Terumo Corp.	JPY	25.400	491.230	0,85	Iberdrola SA	EUR	53.885	744.800	1,29
UCB SA	EUR	5.061	1.010.904	1,75					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Climate Leaders

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NextEra Energy, Inc.	USD	11.828	851.293	1,47
			<b>1.596.093</b>	<b>2,76</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>57.273.771</b>	<b>99,21</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>57.273.771</b>	<b>99,21</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>57.273.771</b>	<b>99,21</b>
<b>Contanten</b>			<b>459.453</b>	<b>0,80</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(5.535)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>57.727.689</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
GBP	160	USD	200	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	2.501	EUR	2.394	31-01-2025	HSBC	10	-
USD	456	GBP	363	31-01-2025	HSBC	1	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	150.142	USD	156.552	31-01-2025	HSBC	(338)	-
GBP	12.056	USD	15.254	31-01-2025	HSBC	(153)	-
USD	5.839	EUR	5.621	31-01-2025	HSBC	(10)	-
USD	429	GBP	343	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(502)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(502)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(491)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Disruption

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Disruption

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Cadence Design Systems, Inc.	USD	16.602	5.032.062	0,75	ServiceNow, Inc.	USD	7.738	8.293.941	1,23
Chroma ATE, Inc.	TWD	318.000	3.981.038	0,59	Snowflake, Inc. 'A'	USD	20.430	3.182.214	0,47
First Solar, Inc.	USD	13.012	2.322.640	0,34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	715.000	23.538.657	3,49
Fortinet, Inc.	USD	68.336	6.544.074	0,97	Texas Instruments, Inc.	USD	28.801	5.407.810	0,80
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	136.500	2.846.094	0,42				<b>277.550.979</b>	<b>41,09</b>
Gartner, Inc.	USD	13.191	6.420.218	0,95	<b>Materialen</b>				
Infineon Technologies AG	EUR	114.689	3.786.668	0,56	Sika AG	CHF	5.923	1.417.978	0,21
Intuit, Inc.	USD	7.246	4.582.914	0,68				<b>1.417.978</b>	<b>0,21</b>
Keyence Corp.	JPY	10.200	4.154.373	0,62	<b>Vastgoed</b>				
Kokusai Electric Corp.	JPY	111.000	1.481.414	0,22	American Tower Corp., REIT	USD	27.535	5.020.024	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	70.000	3.030.773	0,45				<b>5.020.024</b>	<b>0,74</b>
Microsoft Corp.	USD	93.550	39.875.098	5,89	<b>Nutsbedrijven</b>				
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.262	7.552.717	1,12	NextEra Energy, Inc.	USD	99.726	7.177.547	1,06
NVIDIA Corp.	USD	232.789	32.229.422	4,76				<b>7.177.547</b>	<b>1,06</b>
Salesforce, Inc.	USD	30.362	10.235.437	1,52	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>664.291.771</b>	<b>98,37</b>
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	106.654	3.814.574	0,56	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>664.291.771</b>	<b>98,37</b>
SAP SE	EUR	61.107	15.209.375	2,25	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>664.291.771</b>	<b>98,37</b>
					<b>Contanten</b>			<b>10.776.442</b>	<b>1,60</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>219.076</b>	<b>0,03</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>675.287.289</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	394	USD	410	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	377.107	EUR	361.007	31-01-2025	HSBC	1.500	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.500</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.500</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	15.108.446	USD	15.753.577	31-01-2025	HSBC	(34.107)	-
USD	680.961	EUR	655.502	31-01-2025	HSBC	(1.051)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(35.158)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(35.158)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(33.658)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
BT Group plc	GBP	13.013.746	23.485.366	2,79	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.283.310	13.237.412	1,57
DeNA Co. Ltd.	JPY	176.300	3.493.005	0,41	KB Financial Group, Inc.	KRW	151.411	8.560.084	1,01
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.800	21.282.616	2,52	NatWest Group plc	GBP	2.788.252	14.045.844	1,66
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.001	9.523.527	1,13	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222.577	7.211.832	0,85
KDDI Corp.	JPY	462.400	14.777.725	1,75	Societe Generale SA	EUR	508.058	14.340.460	1,70
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1.016.200	17.652.230	2,09	Standard Chartered plc	GBP	1.567.021	19.407.839	2,31
Orange SA	EUR	1.509.913	15.108.037	1,79	Western Union Co. (The)	USD	1.406.345	14.882.279	1,76
RTL Group SA	EUR	345.758	9.604.959	1,14				<b>129.061.109</b>	<b>15,29</b>
SES SA, ADR 'A'	EUR	1.686.442	5.359.557	0,64	<b>Gezondheidszorg</b>				
Verizon Communications, Inc.	USD	562.118	22.288.510	2,64	Bayer AG	EUR	520.896	10.327.843	1,22
Vodafone Group plc	GBP	21.000.681	17.969.493	2,13	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.778	20.854.585	2,47
WPP plc	GBP	1.586.140	16.441.399	1,95	GSK plc	GBP	1.289.689	21.755.702	2,58
			<b>176.986.424</b>	<b>20,98</b>	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	692.800	11.246.273	1,33
					Pfizer, Inc.	USD	749.043	19.812.920	2,35
					Sanofi SA	EUR	172.438	16.798.788	1,99
								<b>100.796.111</b>	<b>11,94</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Bridgestone Corp.	JPY	570.800	19.275.547	2,28	Adecco Group AG	CHF	348.417	8.595.045	1,02
Continental AG	EUR	353.381	23.970.846	2,85	ManpowerGroup, Inc.	USD	223.119	12.707.518	1,51
Lear Corp.	USD	135.582	12.749.154	1,51	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	172.147	13.772.752	1,63
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2.245.000	23.217.266	2,75				<b>35.075.315</b>	<b>4,16</b>
Swatch Group AG (The)	CHF	114.474	20.847.365	2,47	<b>Informatietechnologie</b>				
Volkswagen AG Preference	EUR	103.528	9.691.585	1,15	HP, Inc.	USD	435.243	14.231.260	1,68
Yamaha Corp.	JPY	1.705.000	12.164.609	1,44	Intel Corp.	USD	514.622	10.259.268	1,22
			<b>121.916.372</b>	<b>14,45</b>	Rohm Co. Ltd.	JPY	1.231.200	11.527.758	1,37
					VTech Holdings Ltd.	HKD	895.700	6.095.447	0,72
								<b>42.113.733</b>	<b>4,99</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Carrefour SA	EUR	1.235.928	17.635.336	2,09	Anglo American plc	GBP	562.676	16.664.321	1,97
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	263.459	23.240.983	2,76	BASF SE	EUR	329.403	14.541.228	1,72
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	552.659	18.086.309	2,14	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	197.685	14.484.651	1,72
Kraft Heinz Co. (The)	USD	616.485	18.736.807	2,22				<b>45.690.200</b>	<b>5,41</b>
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	424.078	24.160.385	2,87	<b>Vastgoed</b>				
Tesco plc	GBP	3.058.364	14.111.482	1,67	Marcus & Millichap, Inc.	USD	341.626	13.026.865	1,54
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.620	9.727.662	1,15				<b>13.026.865</b>	<b>1,54</b>
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.293	10.801.550	1,28	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
			<b>136.500.514</b>	<b>16,18</b>	<b>833.756.086</b>				
<b>Energie</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Eni SpA	EUR	1.180.745	16.113.317	1,91	<b>833.756.086</b>				
Repsol SA	EUR	1.356.190	16.476.126	1,95	<b>98,80</b>				
			<b>32.589.443</b>	<b>3,86</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Ageas SA	EUR	358.830	17.489.671	2,08					
AXA SA	EUR	464.387	16.563.319	1,96					
Citigroup, Inc.	USD	47.100	3.322.369	0,39					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	-	-	<b>Contanten</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	497.578	CNH	3.634.588	27-01-2025	HSBC	2.132	-
EUR	342	USD	356	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	472.992	AUD	757.262	31-01-2025	HSBC	3.434	-
USD	1.365.857	EUR	1.308.072	31-01-2025	HSBC	4.883	-
USD	367.524	PLN	1.508.161	31-01-2025	HSBC	1.429	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11.878</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11.878</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	120.805.028	USD	16.542.797	27-01-2025	HSBC	(75.362)	(0,01)
AUD	32.282.341	USD	20.148.601	31-01-2025	HSBC	(131.179)	(0,02)
EUR	113.958.507	USD	118.826.119	31-01-2025	HSBC	(258.842)	(0,03)
PLN	17.074.870	USD	4.164.824	31-01-2025	HSBC	(20.017)	-
USD	4.085.028	EUR	3.936.409	31-01-2025	HSBC	(10.580)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(495.980)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(495.980)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(484.102)</b>	<b>(0,06)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.542.797	21.164.874	1,15	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.226.277	23.838.825	1,30
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.431.900	130.433.457	7,10	Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	18.289.540	18.335.811	1,00
Tips Music Ltd.	INR	1.065.731	9.471.334	0,52	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6.861.382	34.132.047	1,86
			<b>161.069.665</b>	<b>8,77</b>	Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	304.876	29.333.133	1,60
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.357.200	38.586.212	2,10	KRUK SA	PLN	218.777	22.220.664	1,21
Kia Corp.	KRW	353.742	23.980.087	1,31	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.174.132	30.383.395	1,65
Lojas Renner SA	BRL	11.269.683	22.042.641	1,20	PB Fintech Ltd.	INR	1.539.218	37.897.781	2,06
LPP SA	PLN	7.153	27.230.443	1,48				<b>374.550.919</b>	<b>20,39</b>
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	729.392	25.597.239	1,39	<b>Gezondheidszorg</b>				
MakeMyTrip Ltd.	USD	214.861	24.608.574	1,34	Auna SA 'A'	USD	1.130.417	7.622.714	0,41
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.017.200	58.635.755	3,19	Granules India Ltd.	INR	3.532.827	24.426.138	1,33
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.264.206	13.016.088	0,71				<b>32.048.852</b>	<b>1,74</b>
Motus Holdings Ltd.	ZAR	3.033.155	19.515.947	1,06	<b>Industrie</b>				
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2.892.204	20.084.664	1,09	Cenergy Holdings SA	EUR	1.674.729	16.360.344	0,89
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9.977.600	23.361.143	1,27	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	89.645	7.943.269	0,43
Trip.com Group Ltd.	HKD	643.300	44.744.926	2,44	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.161.965	42.227.371	2,30
			<b>341.403.719</b>	<b>18,58</b>	Grupa Pracuj SA	PLN	873.316	12.177.179	0,66
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	259.293	22.158.715	1,20	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	767.467	19.750.589	1,08
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.147.886	18.133.961	0,99	InPost SA	EUR	516.506	8.862.219	0,48
			<b>40.292.676</b>	<b>2,19</b>	KEI Industries Ltd.	INR	351.609	18.212.091	0,99
<b>Energie</b>									
Orlen SA	PLN	1.295.195	14.871.605	0,81	Localiza Rent a Car SA	BRL	1.908.806	9.938.410	0,54
PRIO SA	BRL	2.522.150	16.378.435	0,89	Metlen Energy & Metals SA	EUR	382.413	13.337.506	0,73
			<b>31.250.040</b>	<b>1,70</b>	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.985.702	23.909.718	1,30
<b>Financiële sector</b>									
Absa Group Ltd.	ZAR	2.229.845	22.404.717	1,22	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.367.791	23.559.035	1,28
AIA Group Ltd.	HKD	4.638.800	33.633.517	1,83				<b>196.277.731</b>	<b>10,68</b>
Axis Bank Ltd.	INR	3.199.838	39.769.181	2,16	<b>Informatietechnologie</b>				
Banco BTG Pactual SA	BRL	3.594.635	15.815.891	0,86	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.436.000	18.921.822	1,03
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.434.000	17.606.639	0,96	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5.297.000	29.857.546	1,63
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	5.947.230	8.813.795	0,48	Lotes Co. Ltd.	TWD	405.000	24.223.301	1,32
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	1.420.597	14.703.651	0,80	MediaTek, Inc.	TWD	567.000	24.549.263	1,34
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	11.033.371	25.661.872	1,40	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.964.266	70.253.698	3,82

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.571.000	183.403.999	9,99	<b>Nutsbedrijven</b>				
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	3.421.000	17.812.085	0,97	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.311.473	18.791.671	1,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	601.434	28.751.147	1,56				<b>18.791.671</b>	<b>1,02</b>
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.615.000	6.972.497	0,38	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>1.700.850.448</b>	<b>92,58</b>
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	754.986	11.272.337	0,61	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>1.700.850.448</b>	<b>92,58</b>
			<b>416.017.695</b>	<b>22,65</b>	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Materialen</b>					<b>Aandelen</b>				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.273.238	23.016.723	1,26	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.215.848	21.117.412	1,15	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.489.786	25.634.487	1,40
Suzano SA	BRL	2.190.106	21.912.302	1,19				<b>25.634.487</b>	<b>1,40</b>
			<b>66.046.437</b>	<b>3,60</b>	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>25.634.487</b>	<b>1,40</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>25.634.487</b>	<b>1,40</b>
Emaar Properties PJSC	AED	6.603.213	23.101.043	1,26	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>1.726.484.935</b>	<b>93,98</b>
			<b>23.101.043</b>	<b>1,26</b>	<b>Contanten</b>			<b>105.376.160</b>	<b>5,74</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>5.283.948</b>	<b>0,28</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>1.837.145.043</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	378.706	PLN	1.558.505	31-01-2025	HSBC	390	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>390</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>390</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
PLN	100.931.098	USD	24.618.614	31-01-2025	HSBC	(118.291)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(118.291)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(118.291)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(117.901)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Industrie</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	368.672	5.057.630	1,79	Auna SA 'A'	USD	324.755	2.189.913	0,77
Tips Music Ltd.	INR	577.561	5.132.884	1,81	Burjeel Holdings plc	AED	7.664.048	4.089.141	1,45
			<b>10.190.514</b>	<b>3,60</b>	Granules India Ltd.	INR	660.189	4.564.579	1,61
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Medische apparatuur</b>				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	177.017	4.707.935	1,66	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	746.991	5.217.626	1,85
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	221.860	3.452.274	1,22	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	17.813.400	2.805.483	0,99
LPP SA	PLN	1.604	6.106.197	2,16				<b>18.866.742</b>	<b>6,67</b>
MakeMyTrip Ltd.	USD	46.470	5.322.327	1,88	<b>Industrie</b>				
Mobile World Investment Corp.	VND	789.300	1.889.241	0,67	Apar Industries Ltd.	INR	39.029	4.701.591	1,66
Motus Holdings Ltd.	ZAR	910.972	5.861.382	2,07	Cenergy Holdings SA	EUR	640.956	6.261.468	2,22
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	170.000	1.904.078	0,67	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402.900	684.807	0,24
Stella International Holdings Ltd.	HKD	2.134.000	4.494.715	1,59	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	687.885	1.169.195	0,41
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.240.000	2.903.285	1,03	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	32.769	2.903.597	1,03
Vivara Participacoes SA	BRL	864.197	2.688.687	0,95	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	5.831.341	4.413.383	1,56
			<b>39.330.121</b>	<b>13,90</b>	Gemadept Corp.	VND	1.844.200	4.721.170	1,67
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626.254	2.135.597	0,75	Gemadept Corp. Rights	VND	1.333.600	631.434	0,22
Clicks Group Ltd.	ZAR	203.349	4.017.448	1,42	Grupa Pracuj SA	PLN	254.415	3.547.464	1,25
Migros Ticaret A/S	TRY	122.545	1.913.033	0,68	InPost SA	EUR	160.479	2.753.501	0,97
Raia Drogasil SA	BRL	1.169.051	4.156.991	1,47	KEI Industries Ltd.	INR	36.975	1.915.173	0,68
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	18.578.200	3.278.761	1,16	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	379.800	3.778.932	1,34
			<b>15.501.830</b>	<b>5,48</b>	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	34.051	1.935.607	0,68
<b>Financiële sector</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Akbank TAS	TRY	1.005.538	1.881.118	0,66	Accton Technology Corp.	TWD	243.000	5.744.118	2,03
Alior Bank SA	PLN	154.086	3.245.321	1,15	Chroma ATE, Inc.	TWD	409.000	5.120.266	1,81
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	505.458	5.231.658	1,85	Coforge Ltd.	INR	39.692	4.477.887	1,58
Genterra SAB de CV	MXN	4.178.204	4.704.685	1,66	E Ink Holdings, Inc.	TWD	622.000	5.189.100	1,83
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	203.970	3.965.177	1,40	FPT Corp.	VND	1.188.365	7.121.628	2,53
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	408.453	5.033.684	1,78	LEENO Industrial, Inc.	KRW	34.078	4.395.577	1,55
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	160.272	4.675.030	1,65	Lotes Co. Ltd.	TWD	114.000	6.818.411	2,41
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190.862	2.102.931	0,74	Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	370.000	2.807.831	0,99
KRUK SA	PLN	39.572	4.019.235	1,42	Parade Technologies Ltd.	TWD	215.000	5.054.709	1,79
Nedbank Group Ltd.	ZAR	274.089	4.088.621	1,45	Park Systems Corp.	KRW	15.056	2.162.192	0,76
PB Fintech Ltd.	INR	221.332	5.449.515	1,94	Silergy Corp.	TWD	132.000	1.631.062	0,58
TBC Bank Group plc	GBP	71.243	2.784.701	0,98	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	479.000	3.839.040	1,36
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	2.000.783	1.758.607	0,62	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	1.108.000	5.769.012	2,04
			<b>48.940.283</b>	<b>17,30</b>	Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	35.150	1.673.024	0,59

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	135.937	2.029.611	0,72
			<b>63.833.468</b>	<b>22,57</b>
<b>Materialen</b>				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	966.604	3.331.350	1,18
Gravita India Ltd.	INR	223.777	5.692.052	2,01
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	23.024	1.499.431	0,53
Supreme Industries Ltd.	INR	104.396	5.728.502	2,02
			<b>16.251.335</b>	<b>5,74</b>
<b>Vastgoed</b>				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	663.325	3.831.528	1,35
Ayala Land, Inc.	PHP	7.746.800	3.454.441	1,22
Brigade Enterprises Ltd.	INR	259.260	3.761.717	1,33
Emaar Development PJSC	AED	833.771	3.109.858	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	892.852	3.853.136	1,37
			<b>18.010.680</b>	<b>6,37</b>
<b>Nutsbedrijven</b>				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	8.560.878	4.241.924	1,50
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	578.174	4.021.433	1,42
			<b>8.263.357</b>	<b>2,92</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>278.605.652</b>	<b>98,48</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>278.605.652</b>	<b>98,48</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>278.605.652</b>	<b>98,48</b>
<b>Contanten</b>			<b>5.421.530</b>	<b>1,92</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.124.998)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>282.902.184</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Energy

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Materialen</b>					
<b>Aandelen</b>					Air Liquide SA					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Albemarle Corp.					
Darling Ingredients, Inc.	USD	210.756	6.968.173	2,23	Chemours Co. (The)	USD	260.922	4.404.608	1,41	
				<b>6.968.173</b>	<b>2,23</b>	LG Chem Ltd.	KRW	16.424	2.763.000	0,88
								<b>13.179.414</b>	<b>4,21</b>	
<b>Energie</b>					<b>Nutsbedrijven</b>					
Aker BP ASA	NOK	364.211	7.157.577	2,29	Drax Group plc	GBP	1.154.392	9.371.521	2,99	
APA Corp.	USD	489.539	10.990.111	3,51	Engie SA	EUR	390.783	6.217.716	1,99	
Baker Hughes Co. 'A'	USD	180.320	7.393.808	2,36	Orsted A/S, Reg. S	DKK	160.074	7.311.462	2,34	
BP plc	GBP	2.358.003	11.609.637	3,71					<b>22.900.699</b>	<b>7,32</b>
Cenovus Energy, Inc.	CAD	441.372	6.515.867	2,08	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>310.527.357</b>	<b>99,27</b>	
ConocoPhillips	USD	62.370	6.068.692	1,94	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				<b>310.527.357</b>	<b>99,27</b>
Coterra Energy, Inc.	USD	626.857	15.975.625	5,10	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>310.527.357</b>	<b>99,27</b>	
Devon Energy Corp.	USD	287.827	9.211.159	2,94	<b>Contanten</b>			<b>3.642.518</b>	<b>1,16</b>	
Diamondback Energy, Inc.	USD	17.597	2.835.556	0,91	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.347.343)</b>	<b>(0,43)</b>	
Enbridge, Inc.	CAD	212.402	8.913.676	2,85	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>312.822.532</b>	<b>100,00</b>	
Eni SpA	EUR	686.880	9.373.671	3,00						
EOG Resources, Inc.	USD	33.083	3.994.430	1,28						
EQT Corp.	USD	197.308	9.154.750	2,93						
Equinor ASA	NOK	447.368	10.497.295	3,36						
Galp Energia SGPS SA	EUR	419.593	6.955.189	2,22						
Halliburton Co.	USD	228.742	6.194.284	1,98						
HF Sinclair Corp.	USD	161.440	5.535.935	1,77						
John Wood Group plc	GBP	8.508.517	6.992.612	2,24						
Neste OYJ	EUR	778.607	9.808.862	3,14						
NOV, Inc.	USD	344.493	5.008.183	1,60						
Ovintiv, Inc.	USD	241.066	9.605.316	3,07						
Range Resources Corp.	USD	146.727	5.350.000	1,71						
Repsol SA	EUR	1.216.625	14.780.573	4,72						
Schlumberger NV	USD	291.999	11.078.466	3,54						
Shell plc	GBP	327.875	10.170.462	3,25						
Subsea 7 SA	NOK	207.215	3.310.340	1,06						
Technip Energies NV	EUR	436.190	11.650.079	3,72						
Tenaris SA	EUR	431.674	8.119.576	2,60						
TotalEnergies SE	EUR	28.072	1.557.007	0,50						
Tourmaline Oil Corp.	CAD	157.553	7.283.812	2,33						
Trican Well Service Ltd.	CAD	1.109.151	3.864.308	1,24						
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	547.012	8.334.271	2,66						
				<b>255.291.129</b>	<b>81,61</b>					
<b>Industrie</b>										
Chart Industries, Inc.	USD	26.224	5.022.980	1,61						
Fugro NV	EUR	412.342	7.164.962	2,29						
				<b>12.187.942</b>	<b>3,90</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Energy

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	73.356	USD	76.286	31-01-2025	HSBC	37	-
USD	229.481	EUR	220.009	31-01-2025	HSBC	574	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>611</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>611</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	5.914.439	USD	6.167.399	31-01-2025	HSBC	(13.766)	-
USD	139.840	EUR	134.757	31-01-2025	HSBC	(367)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(14.133)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(14.133)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(13.522)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Energy Transition

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Xinyi Solar Holdings Ltd.				
<b>Aandelen</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Forvia SE	EUR	2.084.588	18.804.422	2,52	Johnson Matthey plc	GBP	1.471.778	24.707.502	3,32
Opmobility	EUR	1.643.696	17.133.357	2,30	LG Chem Ltd.	KRW	86.408	14.536.368	1,95
<b>35.937.779</b>					<b>4,82</b>				
<b>Industrie</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	582.480	7.282.268	0,98	Boralex, Inc. 'A'	CAD	479.366	9.498.077	1,27
Ariston Holding NV	EUR	2.442.633	8.835.636	1,19	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1.210.007	22.383.496	3,00
Array Technologies, Inc.	USD	3.376.771	20.866.486	2,81	EDP Renovaveis SA	EUR	2.883.902	30.090.836	4,04
Carrier Global Corp.	USD	113.634	7.779.593	1,04	Elia Group SA	EUR	160.826	12.435.098	1,67
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	469.420	17.059.354	2,29	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	560.335	17.231.118	2,31
Deme Group NV	EUR	63.431	9.083.868	1,22	Ormat Technologies, Inc.	USD	256.029	17.575.329	2,36
EnerSys	USD	113.647	10.565.121	1,42	Redeia Corp. SA	EUR	1.197.786	20.539.185	2,76
Fluence Energy, Inc.	USD	819.653	13.511.606	1,81	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	2.001.004	16.251.632	2,18
Forsee Power SACA	EUR	561.795	245.215	0,03	Volitalia SA	EUR	1.254.812	9.297.972	1,25
Industrie De Nora SpA	EUR	1.047.507	8.302.690	1,11	<b>155.302.743</b>				
Invinity Energy Systems plc	GBP	10.367.602	2.078.165	0,28	<b>20,84</b>				
Johnson Controls International plc	USD	139.327	11.062.238	1,48	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Legrand SA	EUR	186.315	18.208.764	2,44	<b>737.924.691</b>				
Nexans SA	EUR	180.581	19.555.089	2,62	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	772.214	28.629.825	3,85	<b>737.924.691</b>				
Nordex SE	EUR	1.116.267	13.074.333	1,75	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Rexel SA	EUR	350.105	8.950.627	1,20	<b>737.924.691</b>				
Schneider Electric SE	EUR	55.800	13.969.827	1,87	<b>Contanten</b>				
SIF Holding NV	EUR	919.055	11.595.253	1,56	<b>10.752.311</b>				
Signify NV, Reg. S	EUR	918.245	20.593.494	2,76	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
SPIE SA	EUR	327.314	10.218.439	1,37	<b>(3.357.570)</b>				
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.034.853	10.456.036	1,40	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Sunrun, Inc.	USD	743.103	7.090.614	0,95	<b>745.319.432</b>				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.552.168	49.147.301	6,60	<b>100,00</b>				
<b>328.161.842</b>					<b>44,03</b>				
<b>Informatietechnologie</b>									
Enphase Energy, Inc.	USD	476.550	33.539.608	4,50					
First Solar, Inc.	USD	202.769	36.194.241	4,85					
Itron, Inc.	USD	106.039	11.625.499	1,56					
Landis+Gyr Group AG	CHF	310.998	19.824.686	2,66					
ON Semiconductor Corp.	USD	235.630	15.021.761	2,02					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	79.370	13.162.211	1,77					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Energy Transition

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
CHF	79	USD	87	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	67.398	USD	70.090	31-01-2025	HSBC	34	-
GBP	482.068	USD	603.559	31-01-2025	HSBC	227	-
NOK	7.299.690	USD	642.216	31-01-2025	HSBC	1.707	-
USD	632.030	CHF	563.958	31-01-2025	HSBC	7.007	-
USD	14.297	CZK	344.787	31-01-2025	HSBC	60	-
USD	3.521.614	EUR	3.373.100	31-01-2025	HSBC	12.098	-
USD	1.082.010	GBP	860.265	31-01-2025	HSBC	4.536	-
USD	715.958	PLN	2.939.022	31-01-2025	HSBC	2.531	-
USD	20.823	SGD	28.252	31-01-2025	HSBC	77	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>28.277</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>28.277</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	10.388.434	USD	11.643.279	31-01-2025	HSBC	(129.992)	(0,02)
CZK	10.926.738	USD	453.335	31-01-2025	HSBC	(2.145)	-
EUR	111.890.870	USD	116.667.660	31-01-2025	HSBC	(251.640)	(0,03)
GBP	23.598.977	USD	29.857.451	31-01-2025	HSBC	(299.923)	(0,04)
NOK	205.504.428	USD	18.151.416	31-01-2025	HSBC	(23.364)	-
PLN	44.219.863	USD	10.785.545	31-01-2025	HSBC	(51.480)	(0,01)
SGD	566.148	USD	417.318	31-01-2025	HSBC	(1.579)	-
USD	125.414	CHF	113.195	31-01-2025	HSBC	(38)	-
USD	8.458	CZK	205.128	31-01-2025	HSBC	(12)	-
USD	3.375.014	EUR	3.249.430	31-01-2025	HSBC	(5.831)	-
USD	1.065.806	GBP	851.723	31-01-2025	HSBC	(971)	-
USD	934.221	NOK	10.632.660	31-01-2025	HSBC	(3.712)	-
USD	103.644	PLN	426.990	31-01-2025	HSBC	(5)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(770.692)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(770.692)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(742.415)</b>	<b>(0,10)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Global Equity Impact\*

## Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity Impact\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	315	30.896	1,13
			<b>30.896</b>	<b>1,13</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>2.670.290</b>	<b>98,09</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.670.290</b>	<b>98,09</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.670.290</b>	<b>98,09</b>
<b>Contanten</b>			<b>43.029</b>	<b>1,58</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>8.918</b>	<b>0,33</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.722.237</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
GBP	227	USD	285	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	878	EUR	841	31-01-2025	HSBC	4	-
USD	542	GBP	430	31-01-2025	HSBC	3	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	45.469	USD	47.410	31-01-2025	HSBC	(102)	-
GBP	22.867	USD	28.934	31-01-2025	HSBC	(293)	(0,01)
USD	1.731	EUR	1.668	31-01-2025	HSBC	(5)	-
USD	1.014	GBP	811	31-01-2025	HSBC	(2)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(402)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(402)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(395)</b>	<b>(0,01)</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor informatie over alle zakelijke transacties die hebben plaatsgevonden tijdens de verslagperiode.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity Yield

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
BT Group plc	GBP	3.115.212	5.621.895	2,76	KB Financial Group, Inc.	KRW	36.244	2.049.070	1,01
DeNA Co. Ltd.	JPY	64.400	1.275.947	0,63	NatWest Group plc	GBP	667.446	3.362.265	1,65
Dentsu Group, Inc.	JPY	211.300	5.094.038	2,50	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	53.280	1.726.353	0,85
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	52.185	2.279.738	1,12	Societe Generale SA	EUR	121.618	3.432.793	1,69
KDDI Corp.	JPY	110.700	3.537.833	1,74	Standard Chartered plc	GBP	375.110	4.645.805	2,27
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	243.300	4.226.321	2,08	Western Union Co. (The)	USD	335.083	3.545.928	1,74
Orange SA	EUR	361.440	3.616.532	1,78				<b>30.082.453</b>	<b>14,78</b>
RTL Group SA	EUR	82.766	2.299.192	1,13	<b>Gezondheidszorg</b>				
SES SA, ADR	EUR	403.696	1.282.957	0,63	Bayer AG	EUR	124.691	2.472.258	1,21
Verizon Communications, Inc.	USD	134.558	5.335.352	2,62	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	88.756	4.992.123	2,45
Vodafone Group plc	GBP	5.027.111	4.301.510	2,11	GSK plc	GBP	308.722	5.207.816	2,56
WPP plc	GBP	379.686	3.935.699	1,93	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	165.900	2.693.067	1,32
			<b>42.807.014</b>	<b>21,03</b>	Pfizer, Inc.	USD	179.304	4.742.766	2,33
					Sanofi SA	EUR	41.278	4.021.274	1,98
								<b>24.129.304</b>	<b>11,85</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Bridgestone Corp.	JPY	136.600	4.612.894	2,27	Adecco Group AG	CHF	83.402	2.057.431	1,01
Continental AG	EUR	84.591	5.738.050	2,82	ManpowerGroup, Inc.	USD	53.410	3.041.913	1,49
Lear Corp.	USD	32.630	3.068.290	1,51	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	41.208	3.296.877	1,63
Panasonic Holdings Corp.	JPY	537.500	5.558.700	2,73				<b>8.396.221</b>	<b>4,13</b>
Swatch Group AG (The)	CHF	27.402	4.990.299	2,45	<b>Informatietechnologie</b>				
Volkswagen AG Preference	EUR	24.783	2.320.015	1,14	HP, Inc.	USD	104.188	3.406.664	1,67
Yamaha Corp.	JPY	408.200	2.912.371	1,43	Intel Corp.	USD	123.189	2.455.839	1,21
			<b>29.200.619</b>	<b>14,35</b>	Rohm Co. Ltd.	JPY	294.800	2.760.220	1,36
					VTech Holdings Ltd.	HKD	544.000	3.702.047	1,82
								<b>12.324.770</b>	<b>6,06</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Carrefour SA	EUR	295.852	4.221.483	2,07	Anglo American plc	GBP	134.691	3.989.035	1,96
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	63.066	5.563.355	2,73	BASF SE	EUR	78.851	3.480.813	1,71
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	132.293	4.329.418	2,13	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	47.321	3.467.275	1,70
Kraft Heinz Co. (The)	USD	147.572	4.485.151	2,20				<b>10.937.123</b>	<b>5,37</b>
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101.515	5.783.468	2,85	<b>Vastgoed</b>				
Tesco plc	GBP	732.106	3.377.983	1,66	Marcus & Millichap, Inc.	USD	81.777	3.118.316	1,53
Tiger Brands Ltd.	ZAR	152.153	2.328.581	1,14				<b>3.118.316</b>	<b>1,53</b>
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	278.705	2.585.643	1,27	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
			<b>32.675.082</b>	<b>16,05</b>				<b>201.472.066</b>	<b>98,98</b>
<b>Energie</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Eni SpA	EUR	282.643	3.857.155	1,90				<b>201.472.066</b>	<b>98,98</b>
Repsol SA	EUR	324.641	3.944.009	1,93					
			<b>7.801.164</b>	<b>3,83</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Ageas SA	EUR	85.895	4.186.593	2,06					
AXA SA	EUR	111.164	3.964.893	1,95					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	785.954	3.168.753	1,56					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten				
Aandelen				
Materialen				
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	-	-
			-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>201.472.066</b>	<b>98,98</b>
<b>Contanten</b>			<b>2.503.002</b>	<b>1,23</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(434.898)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>203.540.170</b>	<b>100,00</b>

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	26.512	AUD	42.427	31-01-2025	HSBC	204	-
USD	42.156	ZAR	778.215	31-01-2025	HSBC	1.060	-
ZAR	10	USD	1	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.264</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.264</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelencategorieën							
AUD	1.119.044	USD	698.393	31-01-2025	HSBC	(4.503)	-
ZAR	20.463.128	USD	1.117.792	31-01-2025	HSBC	(37.172)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(41.675)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(41.675)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(40.411)</b>	<b>(0,02)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Gold

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Materialen</b>									
Aclara Resources, Inc.	CAD	4.034.675	1.288.497	0,27	Integra Resources Corp.	CAD	594.929	514.261	0,11
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	121.421	9.436.414	1,96	Japan Gold Corp.	CAD	3.193.543	155.199	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	255.894	19.968.346	4,14	K92 Mining, Inc.	CAD	2.059.000	12.102.255	2,51
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	363.154	6.550.704	1,36	Kinross Gold Corp.	USD	3.162.323	29.107.909	6,03
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	703.179	12.742.133	2,64	MAG Silver Corp.	USD	317.800	4.240.658	0,88
Allied Gold Corp.	CAD	2.783.100	6.365.527	1,32	Mayfair Gold Corp.	CAD	500.000	590.114	0,12
Anglogold Ashanti plc	ZAR	89.400	1.992.979	0,41	Meeka Metals Ltd.	AUD	36.000.000	1.719.479	0,36
Anglogold Ashanti plc	USD	702.465	15.980.486	3,31	Montage Gold Corp.	CAD	1.714.300	2.487.425	0,52
Artemis Gold, Inc.	CAD	739.156	6.939.751	1,44	New Gold, Inc.	USD	4.999.290	12.396.025	2,57
AuMega Metals Ltd.	AUD	25.939.070	671.299	0,14	Newmont Corp., CDI	AUD	195.005	7.200.429	1,49
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	413.100	3.058.910	0,63	Newmont Corp.	USD	77.660	2.883.836	0,60
B2Gold Corp.	CAD	3.976.673	9.584.509	1,99	Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.308.391	12.506.123	2,59
Barrick Gold Corp.	USD	748.490	11.599.547	2,41	OceanaGold Corp.	CAD	6.710.388	18.225.770	3,78
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1.220.868	266.709	0,06	Omai Gold Mines Corp.	CAD	6.459.000	1.121.043	0,23
Calibre Mining Corp.	CAD	5.382.714	7.832.338	1,62	Pan American Silver Corp.	USD	816.885	16.344.705	3,39
Coeur Mining, Inc.	USD	2.976.500	16.803.360	3,49	Pantoro Ltd.	AUD	47.200.200	2.621.680	0,54
Discovery Silver Corp.	CAD	1.691.400	833.723	0,17	Perseus Mining Ltd.	AUD	5.733.800	9.119.614	1,89
Eldorado Gold Corp.	USD	1.187.148	17.497.213	3,63	Predictive Discovery Ltd.	AUD	5.263.158	752.066	0,16
Endeavour Mining plc	GBP	172.628	3.081.824	0,64	Regis Resources Ltd.	AUD	2.847.200	4.492.553	0,93
Endeavour Mining plc	CAD	1.267.240	22.729.517	4,71	Robex Resources, Inc.	CAD	4.403.226	7.581.228	1,57
Equinox Gold Corp.	USD	109.900	547.896	0,11	Silver Mines Ltd.	AUD	18.478.261	893.453	0,19
Equinox Gold Corp.	CAD	2.740.097	13.579.085	2,82	Skeena Resources Ltd.	CAD	520.120	4.529.990	0,94
Evolution Mining Ltd.	AUD	2.813.754	8.373.273	1,74	Snowline Gold Corp.	CAD	312.100	1.088.295	0,23
Freegold Ventures Ltd.	CAD	4.937.750	2.468.189	0,51	Southern Cross Gold Ltd.	AUD	621.891	1.328.721	0,28
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.348.633	9.839.598	2,04	St. Barbara Ltd.	AUD	42.586.361	5.915.563	1,23
Galway Metals, Inc.	CAD	3.358.256	1.212.367	0,25	Thesis Gold, Inc.	CAD	1.466.658	570.209	0,12
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.551.616	20.469.382	4,25	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	227.300	4.344.829	0,90
Gold Fields Ltd.	ZAR	799.310	10.458.539	2,17	Westgold Resources Ltd.	AUD	2.465.900	4.325.648	0,90
Greatland Gold plc	GBP	105.071.300	8.371.879	1,74	WIA Gold Ltd.	AUD	33.333.300	2.996.905	0,62
Greenheart Gold, Inc.	CAD	426.100	177.492	0,04				<b>464.877.671</b>	<b>96,43</b>
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	398.580	3.256.212	0,68	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>464.877.671</b>	<b>96,43</b>
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	890.120	7.102.107	1,47	<b>Warrants</b>				
Hochschild Mining plc	GBP	5.792.041	15.528.416	3,22	<b>Materialen</b>				
IAMGOLD Corp.	USD	3.171.394	16.113.465	3,34	Robex Resources, Inc. 27/06/2026	CAD	4.403.226	603.747	0,13
								<b>603.747</b>	<b>0,13</b>
					<b>Totaal Warrants</b>			<b>603.747</b>	<b>0,13</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>465.481.418</b>	<b>96,56</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Gold

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Founders Metals, Inc.	CAD	1.250.000	3.861.775	0,80	
<b>Aandelen</b>					Greenheart Gold, Inc.	CAD	2.000.000	833.102	0,17	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									<b>6.169.155</b>	<b>1,28</b>
Luzhniki Olympic Complex Corp.	CAD	2.500.000	971.952	0,20	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				<b>7.141.107</b>	<b>1,48</b>
				<b>971.952</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				<b>7.141.107</b>	<b>1,48</b>
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				<b>472.622.525</b>	<b>98,04</b>
Collective Mining Ltd.	CAD	363.000	1.474.278	0,31	<b>Contanten</b>				<b>11.087.325</b>	<b>2,30</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				<b>(1.630.161)</b>	<b>(0,34)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				<b>482.079.689</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	7.574	CNH	55.329	27-01-2025	HSBC	32	-
EUR	1.176	USD	1.223	31-01-2025	HSBC	-	-
GBP	28.875	USD	36.152	31-01-2025	HSBC	14	-
USD	22.460	CHF	20.080	31-01-2025	HSBC	206	-
USD	628.325	EUR	601.625	31-01-2025	HSBC	2.369	-
USD	137.270	GBP	109.260	31-01-2025	HSBC	422	-
USD	3.681.889	PLN	15.138.057	31-01-2025	HSBC	7.230	-
USD	866.335	SGD	1.176.999	31-01-2025	HSBC	2.032	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>12.305</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>12.305</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	834.240	USD	114.240	27-01-2025	HSBC	(521)	-
CHF	378.992	USD	424.831	31-01-2025	HSBC	(4.802)	-
EUR	52.773.300	USD	55.026.236	31-01-2025	HSBC	(118.651)	(0,02)
GBP	2.805.142	USD	3.549.283	31-01-2025	HSBC	(35.866)	(0,01)
PLN	243.181.122	USD	59.314.627	31-01-2025	HSBC	(284.098)	(0,06)
SGD	17.088.775	USD	12.596.293	31-01-2025	HSBC	(47.524)	(0,01)
USD	6.117	CHF	5.521	31-01-2025	HSBC	(2)	-
USD	3.182.374	EUR	3.064.536	31-01-2025	HSBC	(6.099)	-
USD	184.355	GBP	147.435	31-01-2025	HSBC	(307)	-
USD	821.669	PLN	3.385.096	31-01-2025	HSBC	(39)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(497.909)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(497.909)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(485.604)</b>	<b>(0,10)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet- gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	(81)	USD	(24.190.650)	136.748	0,03
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>136.748</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>136.748</b>	<b>0,03</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Recovery

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>					<b>Financiële sector</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Repsol SA</b>				
Autohome, Inc., ADR	USD	315.537	8.267.738	0,96		EUR	1.246.017	15.137.651	1,75
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.166.950	12.412.122	1,44	<b>29.215.708 3,38</b>				
BT Group plc	GBP	13.295.486	23.993.811	2,77	<b>Financiële sector</b>				
DeNA Co. Ltd.	JPY	273.100	5.410.889	0,63	Ageas SA	EUR	284.021	13.843.418	1,60
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.900	21.285.028	2,46	AXA SA	EUR	336.422	11.999.184	1,39
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.032	9.524.881	1,10	Barclays plc	GBP	4.689.997	15.755.497	1,82
KDDI Corp.	JPY	447.400	14.298.343	1,66	KB Financial Group, Inc.	KRW	147.039	8.312.911	0,96
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	873.200	15.168.202	1,76	NatWest Group plc	GBP	2.707.556	13.639.337	1,58
Verizon Communications, Inc.	USD	524.774	20.807.785	2,41	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	216.127	7.002.842	0,81
Vodafone Group plc	GBP	20.075.450	17.177.808	1,99	Societe Generale SA	EUR	508.129	14.342.464	1,66
WPP plc	GBP	1.449.698	15.027.087	1,74	Standard Chartered plc	GBP	1.567.227	19.410.390	2,26
			<b>163.373.694</b>	<b>18,92</b>	Western Union Co. (The)	USD	1.413.333	14.956.228	1,73
					<b>119.262.271 13,81</b>				
					<b>Gezondheidszorg</b>				
					Bayer AG	EUR	520.968	10.329.270	1,20
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.826	20.857.284	2,42
					GSK plc	GBP	1.289.859	21.758.570	2,52
					H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	516.700	8.387.629	0,97
					Medipal Holdings Corp.	JPY	957.200	14.450.023	1,67
					Pfizer, Inc.	USD	740.123	19.576.977	2,27
					Sanofi SA	EUR	152.714	14.877.290	1,72
					Viatrix, Inc.	USD	651.106	8.067.834	0,93
					<b>118.304.877 13,70</b>				
					<b>Industrie</b>				
					Adecco Group AG	CHF	459.028	11.323.690	1,31
					ManpowerGroup, Inc.	USD	188.890	10.758.039	1,25
					Stanley Black & Decker, Inc.	USD	164.559	13.165.670	1,52
					<b>35.247.399 4,08</b>				
					<b>Informatietechnologie</b>				
					Intel Corp.	USD	499.732	9.962.428	1,15
					Rohm Co. Ltd.	JPY	1.199.400	11.230.013	1,30
					<b>21.192.441 2,45</b>				
					<b>Materialen</b>				
					Anglo American plc	GBP	620.112	18.365.356	2,12
					Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.813.500	9.743.976	1,13
					BASF SE	EUR	312.120	13.778.284	1,60
					LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	167.115	12.244.745	1,42
					<b>54.132.361 6,27</b>				
					<b>Totaal Aandelenvermogen 818.233.626 94,77</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs 818.233.626 94,77</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	533.413	17.456.465	2,02					
Kraft Heinz Co. (The)	USD	589.325	17.911.334	2,07					
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	405.399	23.096.213	2,68					
Tesco plc	GBP	2.948.963	13.606.699	1,58					
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.709	9.729.024	1,13					
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.453	10.803.034	1,25					
			<b>92.602.769</b>	<b>10,73</b>					
<b>Energie</b>									
Eni SpA	EUR	1.031.606	14.078.057	1,63					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Recovery

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					Schroder ISF				
<b>Aandelen</b>					Emerging Markets				
<b>Materialen</b>					Value - Class I				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	-	-	Accumulation USD	USD	22.409	4.123.156	0,47
					<b>8.235.056 0,95</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>8.235.056 0,95</b>				
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>8.235.056 0,95</b>				
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					<b>826.468.682 95,72</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>					<b>Contanten</b>				
Schroder Emerging Markets Value Fund - Z Accumulation GBP					<b>33.004.104 3,82</b>				
GBP	GBP	6.520.000	4.111.900	0,48	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>3.936.927 0,46</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>863.409.713 100,00</b>				

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
GBP	11	USD	14	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	1.815	EUR	1.737	31-01-2025	HSBC	7	-
USD	149.379	GBP	118.806	31-01-2025	HSBC	575	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>582</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>582</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	142.235	USD	148.311	31-01-2025	HSBC	(323)	-
GBP	4.654.009	USD	5.888.059	31-01-2025	HSBC	(58.950)	(0,01)
USD	3.727	EUR	3.592	31-01-2025	HSBC	(10)	-
USD	143.608	GBP	114.849	31-01-2025	HSBC	(239)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(59.522)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(59.522)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(58.940)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Energie</b>				
4imprint Group plc	GBP	6.139	373.395	0,15	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	14.700	321.323	0,13
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	60.141	597.483	0,24				<b>5.611.090</b>	<b>2,28</b>
Criteo SA, ADR Preference	USD	57.920	2.279.269	0,93	<b>Financiële sector</b>				
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	16.337	1.395.406	0,57	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	158.800	596.170	0,24
Hemnet Group AB	SEK	43.368	1.328.857	0,54	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	6.900	25.904	0,01
IAC, Inc.	USD	30.138	1.290.756	0,52	Assurant, Inc.	USD	16.868	3.586.902	1,45
Iridium Communications, Inc.	USD	99.949	2.897.919	1,18	ASX Ltd.	AUD	18.726	757.113	0,31
Match Group, Inc.	USD	95.031	3.124.849	1,27	Bank of Ireland Group plc	EUR	90.585	837.888	0,34
Stagwell, Inc. 'A'	USD	224.676	1.488.749	0,60	Bankinter SA	EUR	113.292	899.524	0,37
			<b>14.776.683</b>	<b>6,00</b>	Commerce Bancshares, Inc.	USD	30.657	1.920.624	0,78
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Aramark	USD	89.678	3.348.271	1,36	Compass Diversified Holdings	USD	114.995	2.660.526	1,08
Burlington Stores, Inc.	USD	9.132	2.608.587	1,06	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	73.400	404.009	0,16
Cavco Industries, Inc.	USD	5.369	2.407.916	0,98	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	506.800	535.141	0,22
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	256.500	144.691	0,06	First BanCorp	USD	77.671	1.443.563	0,59
D'ieteren Group	EUR	6.046	1.009.727	0,41	Kemper Corp.	USD	67.127	4.432.278	1,79
Fox Factory Holding Corp.	USD	39.361	1.179.305	0,48	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	22.800	292.161	0,12
Games Workshop Group plc	GBP	2.866	477.899	0,19	Nordnet AB publ	SEK	41.703	894.279	0,36
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	44.600	804.736	0,33	PB Fintech Ltd.	INR	543	13.369	0,01
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	47.645	219.839	0,09	Perella Weinberg Partners 'A'	USD	141.586	3.360.777	1,37
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,17	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	15.111	2.380.918	0,97
Oxford Industries, Inc.	USD	17.573	1.340.607	0,54	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	29.279	2.203.730	0,90
Seria Co. Ltd.	JPY	53.800	966.867	0,39	SBI Holdings, Inc.	JPY	26.300	661.954	0,27
Sonos, Inc.	USD	135.586	2.050.348	0,83	Wise plc 'A'	GBP	79.453	1.061.083	0,43
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	27.800	929.368	0,38				<b>28.967.913</b>	<b>11,77</b>
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11.361	354.715	0,14	<b>Gezondheidszorg</b>				
Watches of Switzerland Group plc	GBP	93.244	653.586	0,27	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	13.462	1.146.861	0,47
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1.879.800	463.701	0,19	Azenta, Inc.	USD	47.023	2.353.174	0,96
			<b>19.374.580</b>	<b>7,87</b>	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	15.847	558.255	0,23
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Bumrungrad Hospital PCL	THB	71.100	416.027	0,17
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	47.878	2.351.434	0,96	Encompass Health Corp.	USD	19.157	1.772.650	0,72
Cranswick plc	GBP	18.206	1.109.632	0,45	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	25.490	553.079	0,22
Darling Ingredients, Inc.	USD	55.310	1.828.701	0,74	Haemonetics Corp.	USD	34.150	2.623.178	1,07
					ICU Medical, Inc.	USD	21.463	3.318.807	1,34

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	14.542	1.216.869	0,49	Nexans SA	EUR	16.629	1.800.752	0,73
iRhythm Technologies, Inc.	USD	11.498	1.004.230	0,41	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	67.900	856.353	0,35
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39.800	1.051.148	0,43	Primoris Services Corp.	USD	43.089	3.324.264	1,36
Mani, Inc.	JPY	38.000	435.019	0,18	Regal Rexnord Corp.	USD	17.266	2.659.613	1,08
Masimo Corp.	USD	20.605	3.476.058	1,40	Rentokil Initial plc, ADR	USD	176.421	4.429.243	1,81
NeoGenomics, Inc.	USD	142.166	2.416.934	0,98	Rotork plc	GBP	248.334	976.272	0,40
Option Care Health, Inc.	USD	98.749	2.242.607	0,91	Science Applications International Corp.	USD	12.758	1.416.163	0,58
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	28.918	759.032	0,31	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	12.783	2.120.008	0,86
SKAN Group AG	CHF	5.192	437.832	0,18	Sporton International, Inc.	TWD	71.797	454.119	0,18
US Physical Therapy, Inc.	USD	32.408	2.899.386	1,18	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	38.500	509.843	0,21
Ypsomed Holding AG	CHF	3.148	1.142.691	0,46	Tetra Tech, Inc.	USD	47.657	1.899.804	0,77
			<b>29.823.837</b>	<b>12,11</b>	Trusco Nakayama Corp.	JPY	34.900	517.565	0,21
<b>Industrie</b>					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	14.800	841.296	0,34
Accelleron Industries AG	CHF	17.169	888.980	0,36	Weir Group plc (The)	GBP	49.934	1.366.252	0,55
AddTech AB 'B'	SEK	43.310	1.192.615	0,48	WNS Holdings Ltd.	USD	64.006	3.016.184	1,23
Albany International Corp. 'A'	USD	21.004	1.680.706	0,68				<b>59.554.736</b>	<b>24,19</b>
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42.136	2.029.348	0,82	<b>Informatietechnologie</b>				
BWX Technologies, Inc.	USD	21.719	2.441.842	0,99	Advantech Co. Ltd.	TWD	35.992	381.420	0,15
Daifuku Co. Ltd.	JPY	44.200	912.450	0,37	Ai Holdings Corp.	JPY	28.600	385.461	0,16
Diploma plc	GBP	6.563	349.440	0,14	ASGN, Inc.	USD	25.752	2.155.885	0,88
DO & CO AG	EUR	8.625	1.622.249	0,66	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3.672	504.873	0,21
ESCO Technologies, Inc.	USD	19.695	2.633.097	1,07	Box, Inc. 'A'	USD	97.927	3.122.334	1,27
Fluidra SA	EUR	62.911	1.537.744	0,62	Chroma ATE, Inc.	TWD	53.000	663.506	0,27
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	30.400	509.091	0,21	Ciena Corp.	USD	38.935	3.322.603	1,35
Grupa Pracuj SA	PLN	36.518	509.193	0,21	Cint Group AB	SEK	153.710	177.536	0,07
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23.500	491.985	0,20	Comet Holding AG	CHF	1.993	550.507	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	33.569	1.496.092	0,61	Digital Garage, Inc.	JPY	35.800	872.306	0,35
Hexcel Corp.	USD	43.671	2.739.556	1,11	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	48.129	3.761.638	1,53
Howden Joinery Group plc	GBP	24.463	243.186	0,10	E Ink Holdings, Inc.	TWD	58.000	483.871	0,20
IDEX Corp.	USD	9.788	2.048.786	0,83	GMO internet group, Inc.	JPY	49.300	836.415	0,34
Interface, Inc. 'A'	USD	45.380	1.116.092	0,45	Halma plc	GBP	44.345	1.493.885	0,61
INVISIO AB	SEK	14.949	375.532	0,15	Informatica, Inc. 'A'	USD	96.718	2.516.656	1,02
Janus International Group, Inc.	USD	218.654	1.614.192	0,66	Japan Material Co. Ltd.	JPY	57.600	615.018	0,25
Kardex Holding AG	CHF	3.990	1.198.116	0,49	Kokusai Electric Corp.	JPY	14.400	192.183	0,08
Kirby Corp.	USD	23.547	2.496.190	1,01	Littelfuse, Inc.	USD	11.915	2.800.621	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	67.746	2.137.553	0,87	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	119.440	3.656.194	1,49
Miura Co. Ltd.	JPY	30.800	772.343	0,31	Lumentum Holdings, Inc.	USD	48.876	4.120.117	1,66
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	20.842	330.627	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	19.478	2.538.547	1,03	<b>Nutsbedrijven</b>				
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	41.000	857.097	0,35	Chesapeake Utilities Corp.	USD	11.579	1.399.331	0,57
Novanta, Inc.	USD	11.081	1.694.038	0,69	ONE Gas, Inc.	USD	21.714	1.508.796	0,61
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	20.800	911.323	0,37	Telecom Plus plc	GBP	54.934	1.182.350	0,48
Reply SpA	EUR	6.839	1.096.981	0,45				<b>4.090.477</b>	<b>1,66</b>
Rogers Corp.	USD	15.164	1.559.988	0,63	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>240.129.867</b>	<b>97,54</b>
Rorze Corp.	JPY	25.300	241.495	0,10	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>240.129.867</b>	<b>97,54</b>
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	72.000	577.058	0,23	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Viavi Solutions, Inc.	USD	355.951	3.597.296	1,46	<b>Aandelen</b>				
Xero Ltd.	AUD	10.723	1.125.257	0,46	<b>Energie</b>				
			<b>46.812.109</b>	<b>19,02</b>	OW Bunker A/S#	DKK	47.500	-	-
<b>Materialen</b>								-	-
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	30.800	645.404	0,26	<b>Materialen</b>				
AptarGroup, Inc.	USD	14.861	2.333.525	0,95	Minto Metals Corp.*	CAD	583.812	-	-
Balchem Corp.	USD	14.396	2.366.423	0,96				-	-
Borregaard ASA	NOK	55.189	889.136	0,36	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
Deterra Royalties Ltd.	AUD	138.688	319.927	0,13	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
Element Solutions, Inc.	USD	82.117	2.100.628	0,85	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>240.129.867</b>	<b>97,54</b>
FP Corp.	JPY	18.200	324.577	0,13	<b>Contanten</b>			<b>6.031.094</b>	<b>2,45</b>
Graphic Packaging Holding Co.	USD	94.325	2.564.246	1,05	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>19.815</b>	<b>0,01</b>
Iluka Resources Ltd.	AUD	120.400	376.301	0,15	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>246.180.776</b>	<b>100,00</b>
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	14.996	466.772	0,19	# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.				
Kureha Corp.	JPY	47.300	863.353	0,35					
Orion SA	USD	110.035	1.691.406	0,69					
Westlake Corp.	USD	10.161	1.155.129	0,47					
			<b>16.096.827</b>	<b>6,54</b>					
<b>Vastgoed</b>									
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	330.462	1.492.066	0,61					
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	87.747	2.414.690	0,97					
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	112.136	2.085.088	0,85					
Kerry Properties Ltd.	HKD	264.000	529.661	0,22					
Land Securities Group plc, REIT	GBP	78.433	573.843	0,23					
Mirvac Group, REIT	AUD	364.030	423.860	0,17					
Oberoi Realty Ltd.	INR	44.397	1.197.912	0,49					
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	7.658	297.073	0,12					
Terreno Realty Corp., REIT	USD	31.008	1.833.010	0,74					
UOL Group Ltd.	SGD	120.500	456.527	0,19					
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	24.968	493.012	0,20					
			<b>11.796.742</b>	<b>4,79</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Global Social Growth\*

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	556	106.664	5,28	Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	6.067	17.178	0,85
Safaricom plc	KES	138.152	18.210	0,90	Tenet Healthcare Corp.	USD	196	24.638	1,22
			<b>124.874</b>	<b>6,18</b>	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	25.615	1,27
					Viking Therapeutics, Inc.	USD	339	13.557	0,67
					Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	175	17.527	0,87
								<b>224.095</b>	<b>11,08</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Cavco Industries, Inc.	USD	87	39.018	1,93	Carlisle Cos., Inc.	USD	99	36.617	1,81
Dollarama, Inc.	CAD	493	47.901	2,38	MSA Safety, Inc.	USD	210	34.908	1,73
Installed Building Products, Inc.	USD	126	22.072	1,09	Renew Holdings plc	GBP	1.482	16.803	0,83
Laureate Education, Inc.	USD	2.342	42.455	2,10	Republic Services, Inc. 'A'	USD	256	51.571	2,54
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	876	31.010	1,53	Schneider Electric SE	EUR	78	19.528	0,97
MercadoLibre, Inc.	USD	26	44.901	2,22	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	364	42.501	2,10
Service Corp. International	USD	574	45.870	2,27	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	164	31.385	1,55
Stride, Inc.	USD	403	42.556	2,10	Wolters Kluwer NV	EUR	270	45.007	2,23
			<b>315.783</b>	<b>15,62</b>				<b>278.320</b>	<b>13,76</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
BellRing Brands, Inc.	USD	392	29.698	1,47	Amphenol Corp. 'A'	USD	309	21.550	1,07
Cranswick plc	GBP	469	28.585	1,41	Broadcom, Inc.	USD	345	81.427	4,02
Glanbia plc	EUR	1.485	20.649	1,02	Bytes Technology Group plc	GBP	4.939	26.149	1,29
Kitwave Group plc	GBP	7.020	27.659	1,37	Constellation Software, Inc.	CAD	23	71.572	3,54
Lotus Bakeries NV	EUR	2	22.406	1,11	Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	2,10
Walmart, Inc.	USD	471	42.715	2,11	Intuit, Inc.	USD	88	55.658	2,75
Warpaint London plc	GBP	2.268	14.775	0,73	Microsoft Corp.	USD	297	126.594	6,25
			<b>186.487</b>	<b>9,22</b>	Motorola Solutions, Inc.	USD	131	60.842	3,01
					ServiceNow, Inc.	USD	45	48.233	2,39
								<b>534.475</b>	<b>26,42</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Materialen</b>				
3i Group plc	GBP	754	33.666	1,66	Vulcan Materials Co.	USD	77	19.933	0,99
AIA Group Ltd.	HKD	2.800	20.301	1,00				<b>19.933</b>	<b>0,99</b>
Arch Capital Group Ltd.	USD	308	28.346	1,40	<b>Vastgoed</b>				
Bank of Georgia Group plc	GBP	355	20.947	1,04	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	2.712	27.402	1,36
Brooks Macdonald Group plc	GBP	966	20.271	1,00				<b>27.402</b>	<b>1,36</b>
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.013	30.427	1,50	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	121	63.704	3,16				<b>1.984.933</b>	<b>98,16</b>
Progressive Corp. (The)	USD	233	55.902	2,77	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
			<b>273.564</b>	<b>13,53</b>				<b>1.984.933</b>	<b>98,16</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Cencora, Inc.	USD	173	38.911	1,92				<b>1.984.933</b>	<b>98,16</b>
Eli Lilly & Co.	USD	50	38.720	1,91	<b>Contanten</b>				
Indivior plc	GBP	1.045	13.406	0,66				<b>26.538</b>	<b>1,31</b>
MaxCyte, Inc.	GBP	3.729	15.136	0,75	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	226	19.407	0,96				<b>10.605</b>	<b>0,53</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>2.022.076</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Global Social Growth\*

## Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	350	EUR	335	31-01-2025	HSBC	1	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	20.693	USD	21.576	31-01-2025	HSBC	(46)	-
USD	659	EUR	635	31-01-2025	HSBC	(2)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(48)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(48)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(47)</b>	<b>-</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor informatie over alle zakelijke transacties die hebben plaatsgevonden tijdens de verslagperiode.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Mondi plc	GBP	214.799	3.207.674	2,72
<b>Aandelen</b>					Mosaic Co. (The)	USD	132.313	3.192.429	2,71
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Nutrien Ltd.	USD	100.535	4.446.073	3,77
Bunge Global SA	USD	24.479	1.884.745	1,60	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.034.656	755.615	0,64
Carrefour SA	EUR	389.256	5.554.256	4,72	Smurfit WestRock plc	GBP	7.332	396.447	0,34
Conagra Brands, Inc.	USD	85.990	2.369.977	2,01	Smurfit WestRock plc	EUR	76.054	4.110.407	3,49
Darling Ingredients, Inc.	USD	122.563	4.052.270	3,44	Yara International ASA	NOK	183.625	4.883.858	4,13
First Resources Ltd.	SGD	2.670.400	2.918.256	2,48			<b>41.714.246</b>	<b>35,38</b>	
Glanbia plc	EUR	227.454	3.162.714	2,68					
Golden					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>115.306.147</b>	<b>97,80</b>
Agri-Resources Ltd.	SGD	10.248.600	1.991.917	1,69	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>115.306.147</b>	<b>97,80</b>
HelloFresh SE	EUR	120.608	1.475.208	1,25	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>115.306.147</b>	<b>97,80</b>
Ingredion, Inc.	USD	30.338	4.164.670	3,53	<b>Contanten</b>			<b>2.342.350</b>	<b>1,99</b>
J Sainsbury plc	GBP	1.424.352	4.882.196	4,14	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>248.146</b>	<b>0,21</b>
Jamieson Wellness, Inc.	CAD	82.203	2.091.371	1,77	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>117.896.643</b>	<b>100,00</b>
Kerry Group plc 'A'	EUR	32.474	3.147.299	2,67					
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	27.097	1.655.446	1,40					
Leroy Seafood Group ASA	NOK	529.424	2.301.289	1,95					
Mowi ASA	NOK	311.918	5.379.139	4,56					
Salmar ASA	NOK	35.766	1.712.398	1,45					
Schouw & Co. A/S	DKK	33.368	2.506.914	2,13					
Tesco plc	GBP	816.475	3.767.267	3,20					
			<b>55.017.332</b>	<b>46,67</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
Bayer AG	EUR	104.887	2.079.602	1,76					
			<b>2.079.602</b>	<b>1,76</b>					
<b>Industrie</b>									
Ag Growth International, Inc.	CAD	39.262	1.382.181	1,17					
AGCO Corp.	USD	43.381	4.047.132	3,44					
Deere & Co.	USD	6.094	2.592.287	2,20					
Husqvarna AB 'B'	SEK	627.016	3.291.302	2,79					
Marel HF, Reg. S	EUR	287.360	1.299.079	1,10					
METAWATER Co. Ltd.	JPY	191.200	2.197.708	1,86					
NX Filtration NV	EUR	472.090	1.685.278	1,43					
			<b>16.494.967</b>	<b>13,99</b>					
<b>Materialen</b>									
American Vanguard Corp.	USD	420.601	1.928.943	1,64					
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	231.117	1.398.818	1,19					
Cinis Fertilizer AB	SEK	979.234	960.443	0,81					
DSM-Firmenich AG	EUR	32.871	3.338.231	2,83					
Evonik Industries AG	EUR	105.518	1.835.782	1,56					
FMC Corp.	USD	54.360	2.641.591	2,24					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	142.722	3.879.929	3,29					
Kemira OY	EUR	232.555	4.738.006	4,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
GBP	4.163	USD	5.213	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	435	CHF	388	31-01-2025	HSBC	5	-
USD	1.095	CZK	26.354	31-01-2025	HSBC	7	-
USD	6.126	EUR	5.865	31-01-2025	HSBC	24	-
USD	82.098	GBP	65.164	31-01-2025	HSBC	480	-
USD	12.844	PLN	52.769	31-01-2025	HSBC	35	-
USD	10.977	SGD	14.902	31-01-2025	HSBC	34	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>585</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>585</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	9.183	USD	10.293	31-01-2025	HSBC	(116)	-
CZK	1.658.249	USD	68.802	31-01-2025	HSBC	(329)	-
EUR	370.726	USD	386.561	31-01-2025	HSBC	(842)	-
GBP	4.109.258	USD	5.198.992	31-01-2025	HSBC	(52.179)	(0,05)
PLN	1.274.747	USD	310.930	31-01-2025	HSBC	(1.494)	-
SGD	355.774	USD	262.243	31-01-2025	HSBC	(988)	-
USD	1.783	CZK	43.250	31-01-2025	HSBC	(3)	-
USD	10.060	EUR	9.695	31-01-2025	HSBC	(26)	-
USD	159.943	GBP	127.912	31-01-2025	HSBC	(266)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(56.243)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(56.243)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(55.658)</b>	<b>(0,05)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Growth

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen		
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>											
<b>Aandelen</b>											
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Informatietechnologie</b>						
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.606.423	308.176.889	6,21	Schneider Electric SE	EUR	530.025	132.694.581	2,68		
				<b>308.176.889</b>	<b>6,21</b>	Spirax Group plc	GBP	513.804	44.125.200	0,89	
									<b>871.620.750</b>	<b>17,58</b>	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>											
Booking Holdings, Inc.	USD	29.308	146.648.046	2,96	<b>Adobe, Inc.</b>						
Greggs plc	GBP	1.912.206	66.741.741	1,35	USD 195.253 87.279.902 1,76						
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.016.620	104.034.139	2,10	Arista Networks, Inc. USD 443.806 49.714.762 1,00						
Kingfisher plc	GBP	17.265.461	53.794.232	1,08	ARM Holdings plc, ADR USD 315.341 39.943.353 0,81						
Lowe's Cos., Inc.	USD	319.201	79.155.931	1,60	ASML Holding NV EUR 156.711 110.534.376 2,23						
Lululemon Athletica, Inc.	USD	201.170	77.481.057	1,56	FUJIFILM Holdings Corp. JPY 3.364.300 70.147.350 1,41						
Pandora A/S	DKK	226.739	41.866.841	0,84	Keyence Corp. JPY 296.100 120.599.010 2,43						
				<b>569.721.987</b>	<b>11,49</b>	Lam Research Corp. USD 913.147 66.141.721 1,33					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Microsoft Corp. USD 761.599 324.626.780 6,55						
Raia Drogasil SA	BRL	12.422.210	44.171.733	0,89	Salesforce, Inc. USD 355.295 119.774.710 2,42						
Unilever plc	GBP	2.709.915	154.403.759	3,11	SAP SE EUR 746.669 185.843.992 3,75						
				<b>198.575.492</b>	<b>4,00</b>	ServiceNow, Inc. USD 77.747 83.332.777 1,68					
<b>Financiële sector</b>					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. TWD 4.563.000 150.219.432 3,03						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11.241.932	110.429.397	2,23	Texas Instruments, Inc. USD 508.765 95.528.084 1,93						
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.066.370	130.783.593	2,64					<b>1.503.686.249</b>	<b>30,33</b>	
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7.168.508	125.855.614	2,54	<b>Materialen</b>						
Mastercard, Inc. 'A'	USD	268.073	141.133.232	2,84	Norsk Hydro ASA NOK 14.058.367 77.889.985 1,57						
Morgan Stanley	USD	573.390	72.050.998	1,45					<b>77.889.985</b>	<b>1,57</b>	
Visa, Inc. 'A'	USD	419.885	132.269.899	2,67	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>						
				<b>712.522.733</b>	<b>14,37</b>	<b>4.927.887.182</b>					<b>99,38</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>						
AstraZeneca plc	GBP	779.954	102.285.589	2,06	<b>4.927.887.182</b>					<b>99,38</b>	
Elevance Health, Inc.	USD	176.579	65.164.365	1,31	<b>Totaal Beleggingen</b>						
GSK plc	GBP	4.704.086	79.353.001	1,60	<b>38.869.745</b>					<b>0,78</b>	
Roche Holding AG	CHF	349.948	98.543.146	1,99	<b>Overige activa/(passiva)</b>						
Terumo Corp.	JPY	6.197.100	119.850.376	2,43	<b>(7.985.424)</b>					<b>(0,16)</b>	
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	212.210	110.316.207	2,22	<b>Totaal Nettovermogen</b>						
UnitedHealth Group, Inc.	USD	216.976	110.180.413	2,22	<b>4.958.771.503</b>					<b>100,00</b>	
				<b>685.693.097</b>	<b>13,83</b>						
<b>Industrie</b>											
Bunzl plc	GBP	2.735.071	112.937.339	2,28							
Emerson Electric Co.	USD	965.725	120.547.149	2,43							
Hitachi Ltd.	JPY	5.568.100	136.764.459	2,76							
Legrand SA	EUR	637.993	62.351.739	1,26							
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.666.700	116.210.564	2,34							
RELX plc	GBP	3.211.098	145.989.719	2,94							

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Growth

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelen categorieën							
CZK	117.500	USD	4.842	31-01-2025	HSBC	10	-
EUR	42.907	USD	44.621	31-01-2025	HSBC	21	-
USD	116.581	CZK	2.806.003	31-01-2025	HSBC	715	-
USD	6.537.258	EUR	6.259.335	31-01-2025	HSBC	24.780	-
USD	526.735	PLN	2.163.473	31-01-2025	HSBC	1.567	-
USD	185.573	SGD	251.937	31-01-2025	HSBC	569	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>27.662</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>27.662</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CZK	171.065.527	USD	7.097.523	31-01-2025	HSBC	(33.833)	-
EUR	375.811.740	USD	391.843.004	31-01-2025	HSBC	(832.490)	(0,02)
PLN	49.933.360	USD	12.179.274	31-01-2025	HSBC	(58.298)	-
SGD	5.340.939	USD	3.936.847	31-01-2025	HSBC	(14.846)	-
USD	173.600	CZK	4.210.287	31-01-2025	HSBC	(252)	-
USD	11.056.207	EUR	10.652.963	31-01-2025	HSBC	(27.589)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(967.308)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(967.308)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(939.646)</b>	<b>(0,02)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Value

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
BT Group plc	GBP	1.995.836	3.601.803	3,84	Henry Schein, Inc.	USD	40.192	2.785.542	2,96
Dentsu Group, Inc.	JPY	111.300	2.683.230	2,85	Medipal Holdings Corp.	JPY	121.200	1.829.652	1,95
ITV plc	GBP	2.610.697	2.407.221	2,56	Pfizer, Inc.	USD	136.279	3.604.713	3,83
Orange SA	EUR	267.952	2.681.101	2,85				<b>16.553.145</b>	<b>17,61</b>
SES SA, ADR	EUR	287.373	913.279	0,97	<b>Industrie</b>				
Television Francaise 1 SA	EUR	106.301	808.112	0,86	Adecco Group AG	CHF	84.636	2.087.872	2,22
Verizon Communications, Inc.	USD	73.899	2.930.165	3,12				<b>2.087.872</b>	<b>2,22</b>
Vodafone Group plc	GBP	2.726.506	2.332.969	2,48	<b>Informatietechnologie</b>				
WPP plc	GBP	216.786	2.247.132	2,39	HP, Inc.	USD	72.044	2.355.642	2,51
			<b>20.605.012</b>	<b>21,92</b>	Intel Corp.	USD	84.988	1.694.282	1,80
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
eBay, Inc.	USD	34.151	2.123.693	2,26	Rohm Co. Ltd.	JPY	268.300	2.512.100	2,68
Lear Corp.	USD	25.437	2.391.912	2,54	VTech Holdings Ltd.	HKD	152.500	1.037.798	1,10
Macy's, Inc.	USD	142.680	2.399.067	2,55				<b>7.599.822</b>	<b>8,09</b>
Nikon Corp.	JPY	224.500	2.316.642	2,46	<b>Vastgoed</b>				
Panasonic Holdings Corp.	JPY	353.800	3.658.918	3,90	Land Securities Group plc, REIT	GBP	324.644	2.375.210	2,53
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	114.041	1.143.333	1,22				<b>2.375.210</b>	<b>2,53</b>
Yamaha Corp.	JPY	349.500	2.493.566	2,65	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
			<b>16.527.131</b>	<b>17,58</b>				<b>93.132.653</b>	<b>99,09</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Carrefour SA	EUR	195.947	2.795.949	2,97	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	48.889	3.789.928	4,04				<b>93.132.653</b>	<b>99,09</b>
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	98.470	3.222.528	3,43	<b>Totaal Beleggingen</b>				
			<b>9.808.405</b>	<b>10,44</b>				<b>93.132.653</b>	<b>99,09</b>
<b>Financiële sector</b>									
Aviva plc	GBP	369.247	2.168.634	2,31	<b>Contanten</b>				
AXA SA	EUR	52.602	1.876.159	2,00				<b>1.074.961</b>	<b>1,14</b>
BNP Paribas SA	EUR	34.784	2.140.760	2,28	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
KB Financial Group, Inc.	KRW	24.552	1.388.058	1,48				<b>(222.093)</b>	<b>(0,23)</b>
NatWest Group plc	GBP	442.059	2.226.876	2,37	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Prudential plc	GBP	227.736	1.817.410	1,93				<b>93.985.521</b>	<b>100,00</b>
Societe Generale SA	EUR	52.577	1.484.040	1,58					
Standard Chartered plc	GBP	196.093	2.428.646	2,57					
Western Union Co. (The)	USD	193.293	2.045.473	2,18					
			<b>17.576.056</b>	<b>18,70</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	61.591	3.464.215	3,69					
GSK plc	GBP	205.495	3.466.485	3,69					
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	86.400	1.402.538	1,49					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Value

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	1.305	USD	1.357	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	601.437	EUR	576.225	31-01-2025	HSBC	1.909	-
USD	115.517	SGD	156.901	31-01-2025	HSBC	300	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.210</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.210</b>	-
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	36.730.181	USD	38.299.243	31-01-2025	HSBC	(83.602)	(0,09)
SGD	3.936.589	USD	2.901.681	31-01-2025	HSBC	(10.933)	(0,01)
USD	1.268.383	EUR	1.222.281	31-01-2025	HSBC	(3.330)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(97.865)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(97.865)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(95.655)</b>	<b>(0,10)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Greater China

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Aandelen</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	5.076.200	16.441.091	0,73	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.216.292	24.654.065	1,10
NetEase, Inc.	HKD	2.978.300	53.016.444	2,35	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.163.280	7.300.597	0,32
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29.663.000	2.202.879	0,10	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.425.587	22.386.320	0,99
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.052.300	217.342.611	9,65	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.456	22.781.755	1,01
			<b>289.003.025</b>	<b>12,83</b>				<b>77.122.737</b>	<b>3,42</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Energie</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13.800.624	146.362.031	6,50	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.420.000	5.971.051	0,27
Amer Sports, Inc.	USD	449.280	12.797.523	0,57	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	19.744.000	15.546.590	0,69
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.941.200	39.449.612	1,75				<b>21.517.641</b>	<b>0,96</b>
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.028.519	18.787.171	0,83	<b>Financiële sector</b>				
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.151.000	4.303.575	0,19	AIA Group Ltd.	HKD	13.550.400	98.246.876	4,37
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	946.230	0,04	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	41.065.000	34.275.006	1,52
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.485.200	10.697.425	0,47	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.507.500	7.744.663	0,34
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	5.737.000	24.329.952	1,08	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2.455.100	9.789.628	0,43
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6.660.082	19.527.128	0,87	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10.288.000	28.160.520	1,25
JD.com, Inc., ADR	USD	990.968	34.612.260	1,54	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	4.430.810	15.599.925	0,69
JD.com, Inc. 'A'	HKD	722.350	12.640.351	0,56	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.721.700	65.253.826	2,91
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.709.690	72.093.487	3,20	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.950.000	35.193.956	1,56
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.545.000	7.128.777	0,32	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	971.203	0,04
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	306.101	7.315.483	0,32				<b>295.235.603</b>	<b>13,11</b>
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.750.000	10.605.282	0,47	<b>Gezondheidszorg</b>				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.913.900	24.683.868	1,10	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.053.944	10.962.935	0,49
Prada SpA	HKD	1.214.200	9.439.037	0,42	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	791.900	5.235.490	0,23
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	6.591.600	52.721.364	2,34	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	21.382.000	13.138.550	0,58
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	10.072.676	23.674.375	1,05	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.102.500	24.091.333	1,07
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176.806	12.233.434	0,54	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19.998.400	11.828.948	0,53
			<b>544.348.365</b>	<b>24,16</b>	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	513.327	17.884.016	0,79

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Greater China

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.605.300	18.912.191	0,84	Wiwynn Corp.	TWD	88.443	7.101.542	0,32
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.095.500	31.852.090	1,41				<b>542.236.776</b>	<b>24,07</b>
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9.003.500	13.664.308	0,61					
			<b>147.569.861</b>	<b>6,55</b>					
<b>Industrie</b>					<b>Materialen</b>				
Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.308.005	0,19	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.612.311	18.089.739	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	416.809	15.147.400	0,67	Newmont Corp., CDI	AUD	597.539	22.063.727	0,98
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	861.352	31.302.691	1,40	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	19.034.800	30.846.834	1,37
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	695.000	11.933.176	0,53	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3.116.455	7.251.057	0,32
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16.300.500	2.249.392	0,10	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.154.349	7.339.225	0,33
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7.913.554	17.848.836	0,79	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.066.000	45.777.080	2,03
Sporton International, Inc.	TWD	1.040.000	6.578.036	0,29				<b>131.367.662</b>	<b>5,83</b>
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	88.000	5.002.303	0,22					
			<b>94.369.839</b>	<b>4,19</b>	<b>Vastgoed</b>				
					KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.854.002	34.213.342	1,52
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23.636.342	28.652.974	1,27
								<b>62.866.316</b>	<b>2,79</b>
					<b>Nutsbedrijven</b>				
					Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2.922.000	20.439.622	0,91
								<b>20.439.622</b>	<b>0,91</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>2.226.077.447</b>	<b>98,82</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.226.077.447</b>	<b>98,82</b>
					<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
					<b>Aandelen</b>				
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Trinity Ltd.*	HKD	26.208.000	-	-
								-	-
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
					<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.226.077.447</b>	<b>98,82</b>
					<b>Contanten</b>			<b>29.034.752</b>	<b>1,29</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(2.395.517)</b>	<b>(0,11)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.252.716.682</b>	<b>100,00</b>

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Healthcare Innovation

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Healthcare Innovation

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Informatietechnologie</b>				
Dynavox Group AB	SEK	144.085	820.765	0,52
			<b>820.765</b>	<b>0,52</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>151.907.300</b>	<b>96,68</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>151.907.300</b>	<b>96,68</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>151.907.300</b>	<b>96,68</b>
<b>Contanten</b>			<b>5.615.663</b>	<b>3,57</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(402.988)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>157.119.975</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	50	CNH	365	27-01-2025	HSBC	-	-
EUR	112.942	USD	117.453	31-01-2025	HSBC	57	-
USD	574.771	EUR	550.322	31-01-2025	HSBC	2.193	-
USD	127.478	PLN	523.385	31-01-2025	HSBC	430	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.680</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.680</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelencategorieën							
CNH	9.225	USD	1.263	27-01-2025	HSBC	(6)	-
EUR	29.148.773	USD	30.392.863	31-01-2025	HSBC	(65.239)	(0,04)
PLN	10.933.759	USD	2.666.860	31-01-2025	HSBC	(12.766)	(0,01)
USD	689.101	EUR	664.038	31-01-2025	HSBC	(1.793)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(79.804)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(79.804)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(77.124)</b>	<b>(0,05)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.				
<b>Aandelen</b>					157.235.438				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Energie</b>				
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	7.901.000	75.845.777	0,97	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	20.085.800	89.386.011	1,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.234.700	514.282.948	6,59	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	11.974.000	73.221.169	0,94
			<b>590.128.725</b>	<b>7,56</b>				<b>162.607.180</b>	<b>2,08</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Financiële sector</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.926.248	158.649.712	2,03	AIA Group Ltd.	HKD	11.347.200	638.929.196	8,18
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.370.000	106.495.734	1,36	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	7.629.500	190.543.583	2,44
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	547.369	113.055.848	1,45	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	31.776.459	260.575.823	3,34
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19.384.000	151.190.251	1,94	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	683.300	201.120.947	2,58
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	85.771.000	375.742.674	4,81	Prudential plc	HKD	3.118.850	194.002.491	2,48
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	11.709.000	385.632.474	4,95	Standard Chartered plc	HKD	3.974.000	381.362.071	4,88
H World Group Ltd., ADR	USD	1.136.112	290.371.471	3,72				<b>1.866.534.111</b>	<b>23,90</b>
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.871.400	133.390.649	1,71	<b>Gezondheidszorg</b>				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.478.240	223.100.606	2,86	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	971.997	108.624.289	1,39
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	24.700	1.974.954	0,03	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4.430.000	77.742.507	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	149.222	11.942.227	0,15				<b>186.366.796</b>	<b>2,39</b>
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	31.540	15.420.939	0,20	<b>Industrie</b>				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.318.500	113.555.446	1,45	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	939.441	265.135.508	3,40
Prada SpA	HKD	2.295.800	138.601.807	1,77	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8.209.000	172.957.429	2,21
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	15.466.214	334.458.044	4,28	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.117.000	320.560.276	4,11
Sands China Ltd.	HKD	5.707.600	119.057.050	1,52	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	358.300	24.556.657	0,31
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3.636.200	225.860.841	2,89				<b>783.209.870</b>	<b>10,03</b>
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	292.734	157.297.546	2,01	<b>Informatietechnologie</b>				
			<b>3.055.798.273</b>	<b>39,13</b>	ASMPT Ltd.	HKD	495.200	37.186.337	0,48
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Vastgoed</b>				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	5.033.400	37.624.841	0,48	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	18.655.600	223.883.588	2,87
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	5.377.400	96.619.464	1,24	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	25.989.759	161.858.573	2,07
					Kerry Properties Ltd.	HKD	20.248.500	315.489.354	4,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
Swire Properties Ltd.	HKD	15.904.880	251.887.650	3,23	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
			<b>953.119.165</b>	<b>12,21</b>	<b>Aandelen</b>				
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	365.032	29.187.100	0,37
							<b>29.187.100</b>	<b>0,37</b>	
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>7.792.185.895</b>	<b>99,79</b>			<b>29.187.100</b>	<b>0,37</b>	
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>7.792.185.895</b>	<b>99,79</b>			<b>29.187.100</b>	<b>0,37</b>	
							<b>7.821.372.995</b>	<b>100,16</b>	
							<b>52.176.754</b>	<b>0,67</b>	
							<b>(64.703.998)</b>	<b>(0,83)</b>	
<b>Totaal Nettovermogen</b>							<b>7.808.845.751</b>	<b>100,00</b>	

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) HKD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
HKD	833.337	EUR	102.960	28-01-2025	HSBC	1.694	-
HKD	61.304	GBP	6.287	28-01-2025	HSBC	160	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.854</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.854</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	1.955.532	HKD	15.836.712	28-01-2025	HSBC	(41.219)	-
GBP	501.804	HKD	4.931.916	28-01-2025	HSBC	(51.869)	-
HKD	35.903	EUR	4.453	28-01-2025	HSBC	(66)	-
HKD	8.735	GBP	899	28-01-2025	HSBC	(8)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(93.162)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(93.162)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(91.308)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Indian Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>										
<b>Aandelen</b>										
<b>Communicatiediensten</b>										
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.186.324	21.989.471	3,76	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	536.445	8.708.349	1,49	
Info Edge India Ltd.	INR	12.128	1.228.296	0,21	Shriram Finance Ltd.	INR	214.999	7.248.960	1,24	
				<b>23.217.767</b>					<b>147.789.217</b>	<b>25,26</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Gezondheidszorg</b>					
Amber Enterprises India Ltd.	INR	54.133	4.669.388	0,80	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	172.723	14.714.694	2,51	
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46.722	9.780.150	1,67	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	419.771	6.540.898	1,12	
Hero MotoCorp Ltd.	INR	89.215	4.333.407	0,74	Cipla Ltd.	INR	365.730	6.529.783	1,12	
Hyundai Motor India Ltd.	INR	122.220	2.578.342	0,44	Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.610.515	13.538.724	2,31	
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	1.204.024	12.334.102	2,11	Mankind Pharma Ltd.	INR	119.952	4.034.770	0,69	
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	527.704	18.519.212	3,17	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	516.019	11.366.103	1,94	
MakeMyTrip Ltd.	USD	65.678	7.522.267	1,29					<b>56.724.972</b>	<b>9,69</b>
Swiggy Ltd.	INR	614.229	3.880.644	0,66	<b>Industrie</b>					
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2.092.649	2.601.459	0,44	ABB India Ltd.	INR	107.426	8.666.968	1,48	
Zomato Ltd.	INR	3.801.407	12.340.630	2,11	Amara Raja Energy & Mobility Ltd.	INR	410.781	5.753.378	0,98	
				<b>78.559.601</b>					<b>13,43</b>	
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>					
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	39.805	1.655.548	0,28	Ashok Leyland Ltd.	INR	2.457.019	6.323.204	1,08	
Britannia Industries Ltd.	INR	222.449	12.371.180	2,12	Bharat Electronics Ltd.	INR	4.673.260	15.987.730	2,73	
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	86.077	2.694.026	0,46	Blue Star Ltd.	INR	342.060	8.542.275	1,46	
Dabur India Ltd.	INR	1.509.636	8.936.697	1,53	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	252.844	6.129.233	1,05	
Emami Ltd.	INR	867.308	6.082.970	1,04	Havells India Ltd.	INR	283.512	5.544.520	0,95	
Hindustan Unilever Ltd.	INR	81.887	2.224.834	0,38	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	276.749	13.495.222	2,31	
Varun Beverages Ltd.	INR	887.327	6.617.609	1,13	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	313.460	16.665.635	2,85	
				<b>40.582.864</b>					<b>6,94</b>	
<b>Energie</b>					<b>Informatietechnologie</b>					
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.588.718	5.422.810	0,93	HCL Technologies Ltd.	INR	431.543	9.659.927	1,65	
Reliance Industries Ltd.	INR	1.182.683	16.778.250	2,86	Infosys Ltd., ADR	USD	88.055	1.948.682	0,33	
				<b>22.201.060</b>					<b>3,79</b>	
<b>Financiële sector</b>					<b>Informatietechnologie</b>					
Axis Bank Ltd.	INR	1.094.569	13.603.849	2,32	Infosys Ltd.	INR	1.311.622	28.787.748	4,93	
Bajaj Finance Ltd.	INR	68.412	5.448.653	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	264.588	12.648.451	2,16	
HDFC Bank Ltd.	INR	2.225.918	46.069.921	7,88					<b>53.044.808</b>	<b>9,07</b>
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.191.199	35.779.360	6,12	<b>Materialen</b>					
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	5.632.787	0,96	Hindalco Industries Ltd.	INR	522.555	3.674.497	0,63	
IndusInd Bank Ltd.	INR	343.326	3.848.130	0,66	Pidilite Industries Ltd.	INR	274.091	9.294.506	1,59	
PB Fintech Ltd.	INR	442.320	10.890.560	1,86	Supreme Industries Ltd.	INR	170.454	9.353.292	1,59	
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2.017.829	10.558.648	1,80					<b>22.322.295</b>	<b>3,81</b>
					<b>Vastgoed</b>					
					Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	8.030.166	1,37	
				<b>8.030.166</b>					<b>1,37</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Indian Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>				
NHPC Ltd.	INR	9.886.464	9.311.177	1,59
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.740.584	9.875.110	1,69
			<b>19.186.287</b>	<b>3,28</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>582.313.316</b>	<b>99,52</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>582.313.316</b>	<b>99,52</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>582.313.316</b>	<b>99,52</b>
<b>Contanten</b>			<b>22.454.969</b>	<b>3,84</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(19.645.905)</b>	<b>(3,36)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>585.122.380</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Indian Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Bharti Airtel Ltd.	INR	682.863	12.657.415	3,61	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	79.921	1.640.671	0,47
Info Edge India Ltd.	INR	68.285	6.915.750	1,98	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	428.970	5.938.264	1,70
			<b>19.573.165</b>	<b>5,59</b>	Federal Bank Ltd.	INR	1.714.898	4.004.642	1,14
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Arvind Fashions Ltd.	INR	49.194	295.068	0,08	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	14.735	722.244	0,21
Bajaj Auto Ltd.	INR	53.310	5.476.301	1,56	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	51.623	3.314.064	0,95
Chalet Hotels Ltd.	INR	35.056	398.744	0,11	HDFC Bank Ltd.	INR	714.399	14.785.947	4,21
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	365.468	1.688.740	0,48	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	280.533	2.021.119	0,58
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	6.921	1.448.748	0,41	ICICI Bank Ltd.	INR	1.007.841	15.079.472	4,30
Hyundai Motor India Ltd.	INR	90.942	1.918.504	0,55	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	466.634	1.182.847	0,34
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	619.648	6.347.715	1,82	MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	344.083	1.106.191	0,32
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	274.591	9.636.481	2,76	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35.351	2.572.363	0,73
Minda Corp. Ltd.	INR	132.798	758.858	0,22	PB Fintech Ltd.	INR	174.119	4.287.062	1,22
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	182.288	332.162	0,09	State Bank of India	INR	602.444	5.589.861	1,60
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	16.664	289.806	0,08				<b>73.573.011</b>	<b>21,01</b>
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	339.077	2.354.691	0,67	<b>Gezondheidszorg</b>				
Swiggy Ltd.	INR	210.536	1.330.148	0,38	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	41.604	3.544.346	1,01
Tata Motors Ltd.	INR	334.027	2.885.671	0,82	Cipla Ltd.	INR	164.372	2.934.716	0,84
Titan Co. Ltd.	INR	47.831	1.816.558	0,52	Divi's Laboratories Ltd.	INR	128.864	9.176.837	2,62
Trent Ltd.	INR	63.799	5.304.402	1,51	Fortis Healthcare Ltd.	INR	312.482	2.626.866	0,75
TVS Motor Co. Ltd.	INR	152.151	4.206.424	1,20	Lupin Ltd.	INR	182.117	5.009.655	1,43
UNO Minda Ltd.	INR	142.766	1.755.431	0,50	Mankind Pharma Ltd.	INR	158.256	5.323.183	1,52
Vedant Fashions Ltd.	INR	115.952	1.745.834	0,50	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	9.046	79.372	0,02
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.007.173	1.252.058	0,36	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	420.422	9.260.434	2,65
Zomato Ltd.	INR	2.714.884	8.813.416	2,53	Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	299.574	3.697.805	1,06
			<b>60.055.760</b>	<b>17,15</b>				<b>41.653.214</b>	<b>11,90</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Mrs Bectors Food Specialities Ltd., Reg. S	INR	8.304	158.823	0,05	Apar Industries Ltd.	INR	19.702	2.373.382	0,68
United Spirits Ltd.	INR	88.625	1.681.986	0,48	Bharat Electronics Ltd.	INR	1.101.672	3.768.940	1,08
Varun Beverages Ltd.	INR	545.475	4.068.106	1,16	Blue Star Ltd.	INR	113.023	2.822.527	0,81
			<b>5.908.915</b>	<b>1,69</b>	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	791.189	6.724.576	1,91
<b>Energie</b>									
Reliance Industries Ltd.	INR	269.765	3.827.048	1,09	Computer Age Management Services Ltd.	INR	29.946	1.774.377	0,51
			<b>3.827.048</b>	<b>1,09</b>	Cummins India Ltd.	INR	77.295	2.953.521	0,84
<b>Financiële sector</b>									
Bajaj Finance Ltd.	INR	142.235	11.328.264	3,24	Doms Industries Ltd.	INR	42.849	1.311.416	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Indian Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
eClerx Services Ltd.	INR	47.727	1.941.106	0,55	<b>Nutsbedrijven</b>				
Firstsource Solutions Ltd.	INR	417.377	1.831.852	0,52	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.115	14.828	-
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	54.522	1.321.677	0,38	Torrent Power Ltd.	INR	759.917	13.182.408	3,77
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	38.473	1.876.074	0,54				<b>13.197.236</b>	<b>3,77</b>
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114.317	6.077.857	1,74	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>337.262.050</b>	<b>96,32</b>
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	3.733	58.854	0,02	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>337.262.050</b>	<b>96,32</b>
Larsen & Toubro Ltd.	INR	136.918	5.765.212	1,65	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>337.262.050</b>	<b>96,32</b>
Schaeffler India Ltd.	INR	107.690	4.281.931	1,22	<b>Contanten</b>			<b>23.910.604</b>	<b>6,83</b>
Siemens Ltd.	INR	41.496	3.165.398	0,90	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(11.017.462)</b>	<b>(3,15)</b>
Suzlon Energy Ltd.	INR	1.843.605	1.338.960	0,38	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>350.155.192</b>	<b>100,00</b>
Voltamp Transformers Ltd.	INR	11.155	1.319.692	0,38					
Voltas Ltd.	INR	173.078	3.616.656	1,03					
			<b>54.324.008</b>	<b>15,51</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
Infosys Ltd.	INR	432.512	9.492.862	2,71					
Kaynes Technology India Ltd.	INR	16.153	1.398.629	0,40					
Persistent Systems Ltd.	INR	97.446	7.345.404	2,10					
PG Electroplast Ltd.	INR	36.410	416.698	0,12					
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	122.668	1.937.537	0,55					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	281.383	13.451.324	3,84					
			<b>34.042.454</b>	<b>9,72</b>					
<b>Materialen</b>									
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	2.316	68.115	0,02					
PI Industries Ltd.	INR	165.066	7.102.775	2,03					
Pidilite Industries Ltd.	INR	239.994	8.138.266	2,33					
UltraTech Cement Ltd.	INR	43.142	5.753.849	1,64					
			<b>21.063.005</b>	<b>6,02</b>					
<b>Vastgoed</b>									
Anant Raj Ltd.	INR	68.990	688.740	0,20					
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	226.682	1.918.198	0,55					
Brigade Enterprises Ltd.	INR	45.454	659.512	0,19					
DLF Ltd.	INR	142.690	1.373.463	0,39					
Godrej Properties Ltd.	INR	22.189	721.527	0,21					
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	73.261	1.397.323	0,40					
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	166.154	3.285.471	0,93					
			<b>10.044.234</b>	<b>2,87</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Indian Opportunities

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
PLN	6	USD	1	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	79.625	PLN	326.473	31-01-2025	HSBC	376	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>376</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>376</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
PLN	8.471.416	USD	2.066.304	31-01-2025	HSBC	(9.927)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(9.927)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(9.927)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(9.551)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
KDDI Corp.	JPY	144.000	724.165.793	1,26	Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	159.500	473.522.643	0,82
Nexon Co. Ltd.	JPY	405.800	954.867.355	1,66	ORIX Corp.	JPY	454.200	1.532.529.970	2,66
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	93.600	406.101.669	0,70	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	652.500	2.429.835.073	4,21
			<b>2.085.134.817</b>	<b>3,62</b>	T&D Holdings, Inc.	JPY	854.700	2.458.557.390	4,26
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
ABC-Mart, Inc.	JPY	335.000	1.066.143.317	1,85	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	233.400	1.320.400.688	2,29
Aisin Corp.	JPY	240.900	425.065.242	0,74	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	93.400	515.939.324	0,89
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	210.000	430.908.884	0,75				<b>9.853.761.794</b>	<b>17,08</b>
Haseko Corp.	JPY	119.800	243.011.956	0,42	<b>Gezondheidszorg</b>				
HI-LEX Corp.	JPY	208.100	318.309.382	0,55	Nakanishi, Inc.	JPY	259.000	614.951.330	1,07
Isuzu Motors Ltd.	JPY	220.100	472.839.122	0,82	PeptiDream, Inc.	JPY	329.300	864.297.981	1,49
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	186.500	731.769.582	1,27	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	75.000	165.174.251	0,29
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	78.300	89.438.332	0,16	Tokai Corp.	JPY	234.900	533.642.289	0,93
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24.300	128.734.566	0,22				<b>2.178.065.851</b>	<b>3,78</b>
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228.300	695.731.830	1,21	<b>Industrie</b>				
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	123.500	647.193.434	1,12	Amada Co. Ltd.	JPY	101.600	154.843.668	0,27
Suzuki Motor Corp.	JPY	665.700	1.179.518.001	2,04	Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	119.200	226.032.834	0,39
Topre Corp.	JPY	377.600	751.708.517	1,30	EXEO Group, Inc.	JPY	158.000	272.803.917	0,47
Toyota Motor Corp.	JPY	227.900	709.514.582	1,23	Fuji Corp.	JPY	166.400	397.218.048	0,69
TPR Co. Ltd.	JPY	198.000	482.231.972	0,84	Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	141.200	189.611.302	0,33
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	122.200	53.304.452	0,09	Hanwa Co. Ltd.	JPY	77.500	382.640.980	0,66
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	430.900	600.006.866	1,04	Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	142.100	554.093.460	0,96
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	139.900	472.114.811	0,82	Inabata & Co. Ltd.	JPY	35.400	117.275.674	0,20
			<b>9.497.544.848</b>	<b>16,47</b>	ITOCHU Corp.	JPY	198.500	1.539.407.549	2,67
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Belc Co. Ltd.	JPY	163.200	1.091.590.665	1,90	MINEBEA				
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	72.400	203.072.926	0,35	MITSUMI, Inc.	JPY	176.900	448.962.925	0,78
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	139.000	308.535.985	0,53	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	184.900	606.201.424	1,05
San-A Co. Ltd.	JPY	181.400	526.072.332	0,91	Morita Holdings Corp.	JPY	232.900	505.485.485	0,88
			<b>2.129.271.908</b>	<b>3,69</b>	Nichias Corp.	JPY	204.500	1.136.154.353	1,97
<b>Energie</b>									
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	752.900	617.676.338	1,07	Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	176.900	831.742.948	1,44
			<b>617.676.338</b>	<b>1,07</b>	Nitta Corp.	JPY	126.700	469.625.983	0,81
<b>Financiële sector</b>									
eGuarantee, Inc.	JPY	28.300	50.150.762	0,09	Obara Group, Inc.	JPY	102.700	409.092.325	0,71
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	275.000	1.072.825.944	1,86	Okamura Corp.	JPY	119.800	246.216.816	0,43
					Park24 Co. Ltd.	JPY	123.900	272.575.787	0,47
					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	165.200.900	0,29
					Sankyu, Inc.	JPY	81.200	442.520.702	0,77
					Shibuya Corp.	JPY	164.200	628.678.123	1,09
					SMC Corp.	JPY	13.000	798.021.459	1,38
					Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	67.100	335.471.013	0,58
					Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	178.400	877.935.620	1,52
					Tocalo Co. Ltd.	JPY	420.300	773.997.528	1,34

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	28.800	46.396.800	0,08
Toyota Industries Corp.	JPY	104.800	1.331.068.933	2,31
Trusco Nakayama Corp.	JPY	191.900	448.725.562	0,78
			<b>14.608.002.118</b>	<b>25,32</b>

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

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

<b>Vastgoed</b>				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	391.800	208.293.785	0,36

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
Relo Group, Inc.	JPY	602.300	1.154.953.360	2,00
Starts Corp., Inc.	JPY	314.700	1.188.908.346	2,07
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	91.000	445.614.662	0,77
			<b>2.997.770.153</b>	<b>5,20</b>

<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>57.132.257.178</b>	<b>99,05</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>57.132.257.178</b>	<b>99,05</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>57.132.257.178</b>	<b>99,05</b>
<b>Contanten</b>			<b>611.368.469</b>	<b>1,06</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(63.785.917)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>57.679.839.730</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	53.661.927	JPY	8.744.040.033	31-01-2025	HSBC	12.950.527	0,02
JPY	3.692.671	EUR	22.461	31-01-2025	HSBC	27.378	-
JPY	9.499.540	USD	60.365	31-01-2025	HSBC	28.277	-
USD	50.519.265	JPY	7.895.416.381	31-01-2025	HSBC	31.049.259	0,06
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>44.055.441</b>	<b>0,08</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>44.055.441</b>	<b>0,08</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	1.697.103	JPY	278.671.193	31-01-2025	HSBC	(1.724.107)	(0,01)
JPY	129.460.799	EUR	797.638	31-01-2025	HSBC	(704.279)	-
JPY	113.438.168	USD	730.068	31-01-2025	HSBC	(1.109.336)	-
USD	1.611.467	JPY	253.623.585	31-01-2025	HSBC	(784.688)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.322.410)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.322.410)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>39.733.031</b>	<b>0,07</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling JPY	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
TOPIX Index	13-03-2025	17	JPY	473.705.000	7.995.000	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>7.995.000</b>	<b>0,01</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>7.995.000</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japanese Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
SRA Holdings	JPY	44.400	186.558.855	1,34	Konishi Co. Ltd.	JPY	167.100	216.242.211	1,55
Tazmo Co. Ltd.	JPY	37.400	78.566.704	0,56	Krosaki Harima Corp.	JPY	21.200	53.784.585	0,39
TechMatrix Corp.	JPY	66.800	157.304.958	1,13	Kuraray Co. Ltd.	JPY	57.300	129.226.352	0,93
Zuken, Inc.	JPY	56.700	233.049.931	1,67	MEC Co. Ltd.	JPY	47.900	165.065.867	1,18
			<b>3.144.117.886</b>	<b>22,51</b>	Zacros Corp.	JPY	40.900	175.688.201	1,26
<b>Materialen</b>								<b>1.502.504.343</b>	<b>10,76</b>
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	34.100	151.820.971	1,09	<b>Vastgoed</b>				
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	60.400	148.408.936	1,06	Katitas Co. Ltd.	JPY	52.800	119.287.989	0,85
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	82.500	247.661.008	1,76	Relo Group, Inc.	JPY	112.900	216.493.831	1,55
JCU Corp.	JPY	56.400	214.606.212	1,54	Starts Corp., Inc.	JPY	46.900	177.183.989	1,27
								<b>512.965.809</b>	<b>3,67</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>13.534.970.436</b>	<b>96,91</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>13.534.970.436</b>	<b>96,91</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>13.534.970.436</b>	<b>96,91</b>
					<b>Contanten</b>			<b>421.022.575</b>	<b>3,01</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>10.881.865</b>	<b>0,08</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>13.966.874.876</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	1.457.599	JPY	237.510.766	31-01-2025	HSBC	352.049	-
JPY	5.359.772	EUR	32.601	31-01-2025	HSBC	39.738	-
USD	83.321	JPY	13.021.990	31-01-2025	HSBC	51.008	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>442.795</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>442.795</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	32.518	JPY	5.339.511	31-01-2025	HSBC	(33.034)	-
JPY	3.171.858	EUR	19.552	31-01-2025	HSBC	(18.844)	-
JPY	172.992	USD	1.114	31-01-2025	HSBC	(1.768)	-
USD	1.870	JPY	294.307	31-01-2025	HSBC	(910)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(54.556)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(54.556)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>388.239</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Latin American

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>										
<b>Aandelen</b>										
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Gezondheidszorg</b>					
America Movil SAB de CV, ADR	USD	156.936	2.222.983	0,72	Auna SA 'A'	USD	629.365	4.243.982	1,37	
				<b>2.222.983</b>	<b>0,72</b>	<b>4.243.982 1,37</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>					
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	971.337	2.746.744	0,89	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	407.270	7.092.818	2,29	
Lojas Renner SA	BRL	1.042.416	2.038.886	0,66	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	23.411	6.084.794	1,97	
MercadoLibre, Inc.	USD	2.658	4.590.253	1,48	WEG SA	BRL	1.348.962	11.530.579	3,72	
Vivara Participacoes SA	BRL	939.327	2.922.431	0,94					<b>24.708.191 7,98</b>	
				<b>12.298.314</b>	<b>3,97</b>	<b>Materialen</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Bradespar SA Preference					
Arca Continental SAB de CV	MXN	691.656	5.770.884	1,86	Cemex SAB de CV	MXN	3.296.523	1.813.690	0,59	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	148.522	12.692.424	4,10	GCC SAB de CV	MXN	642.451	5.581.367	1,80	
Raia Drogasil SA	BRL	1.896.366	6.743.226	2,18	Gerdau SA Preference	BRL	1.764.419	5.183.533	1,67	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.808.115	12.570.383	4,06	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.634.657	12.341.909	4,00	
				<b>37.776.917</b>	<b>12,20</b>	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	175.912	6.451.651	2,08
<b>Energie</b>					Southern Copper Corp.					
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.259.471	28.833.708	9,32	Suzano SA	BRL	1.027.426	10.279.534	3,32	
PRIO SA	BRL	1.202.438	7.808.438	2,52	Vale SA, ADR 'B'	USD	1.320.166	11.716.024	3,78	
Transportadora de Gas del Sur SA, ADR	USD	132.725	3.935.990	1,27					<b>57.310.519 18,51</b>	
				<b>40.578.136</b>	<b>13,11</b>	<b>Nutsbedrijven</b>				
<b>Financiële sector</b>					Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.566.783	2.618.066	0,85	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	562.201	8.055.595	2,60	
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2.123.089	4.042.622	1,31	Equatorial Energia SA	BRL	1.547.496	6.860.491	2,22	
Banco Bradesco SA	BRL	1.211.478	2.085.972	0,67					<b>22.291.732 7,20</b>	
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.922.007	8.456.562	2,73	<b>Totaal Aandelenvermogen 300.809.894 97,16</b>					
Banco de Chile	CLP	57.226.148	6.494.281	2,10	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs 300.809.894 97,16</b>					
Banco do Brasil SA	BRL	1.611.537	6.300.953	2,04	<b>Totaal Beleggingen 300.809.894 97,16</b>					
Credicorp Ltd.	USD	20.015	3.611.668	1,17	<b>Contanten 6.107.691 1,97</b>					
Genterra SAB de CV	MXN	3.992.574	4.495.665	1,45	<b>Overige activa/(passiva) 2.700.382 0,87</b>					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.012.110	12.982.413	4,19	<b>Totaal Nettovermogen 309.617.967 100,00</b>					
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	55.271	3.486.663	1,13						
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	224.909	6.560.449	2,12						
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	3.794.072	19.002.574	6,13						
Itausa SA Preference	BRL	1.897.769	2.710.929	0,88						

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Nordic Micro Cap

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Nordic Micro Cap

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Informatietechnologie</b>				
Asetek A/S	DKK	4.800.000	289.862	0,28
			<b>289.862</b>	<b>0,28</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>289.862</b>	<b>0,28</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>289.862</b>	<b>0,28</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>99.097.393</b>	<b>95,45</b>
<b>Contanten</b>			<b>5.231.071</b>	<b>5,04</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(507.898)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>103.820.566</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Nordic Smaller Companies

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	330.000	2.727.970	2,21	Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	130.000	1.360.976	1,11
Paradox Interactive AB	SEK	100.000	1.793.486	1,46	Fagerhult Group AB	SEK	525.000	2.463.649	2,00
Storytel AB 'B'	SEK	350.000	2.062.944	1,68	Indutrade AB	SEK	80.000	1.923.731	1,56
			<b>6.584.400</b>	<b>5,35</b>	Inwido AB	SEK	165.000	2.650.398	2,15
					Metso OYJ	EUR	350.000	3.147.200	2,56
					Nolato AB 'B'	SEK	630.000	2.961.864	2,41
					NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	70.000	2.416.191	1,96
					Sdiptech AB 'B'	SEK	75.000	1.530.557	1,24
					VBG Group AB 'B'	SEK	60.000	1.619.361	1,32
								<b>25.069.655</b>	<b>20,37</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
BHG Group AB	SEK	1.300.000	2.165.155	1,76	Bittium OYJ	EUR	138.284	873.955	0,71
Boozt AB, Reg. S	SEK	330.000	3.608.563	2,93	Carasent AB	SEK	1.350.000	2.562.247	2,08
Dometic Group AB	SEK	160.000	724.359	0,59	Detection Technology Oy	EUR	30.980	475.543	0,39
Fenix Outdoor International AG	SEK	30.000	1.786.521	1,45	Dynavox Group AB	SEK	840.000	4.541.524	3,69
GN Store Nord A/S	DKK	50.000	901.129	0,73	IAR Systems Group AB	SEK	100.000	1.062.162	0,86
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	38.000	1.605.500	1,30	Kitron ASA	NOK	1.000.000	2.859.195	2,32
Synsam AB	SEK	400.000	1.521.851	1,24	KNOW IT AB	SEK	160.000	1.919.552	1,56
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	1.331.272	1,08	Nordic Semiconductor ASA	NOK	50.000	424.610	0,34
			<b>13.644.350</b>	<b>11,08</b>	QT Group OYJ	EUR	55.000	3.690.500	3,00
					Sinch AB, Reg. S	SEK	900.000	1.613.354	1,31
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Apotea Sverige AB	SEK	125.000	910.891	0,74	Hexpol AB	SEK	275.000	2.437.313	1,98
Royal Unibrew A/S	DKK	27.000	1.825.916	1,48	Huhtamaki OYJ	EUR	100.000	3.406.000	2,77
			<b>2.736.807</b>	<b>2,22</b>				<b>5.843.313</b>	<b>4,75</b>
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>118.470.318</b>	<b>96,24</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Nordnet AB publ	SEK	170.000	3.466.303	2,82	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>118.470.318</b>	<b>96,24</b>
			<b>3.466.303</b>	<b>2,82</b>	<b>Contanten</b>			<b>5.111.694</b>	<b>4,15</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(488.414)</b>	<b>(0,39)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>123.093.598</b>	<b>100,00</b>
<b>Gezondheidszorg</b>									
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	160.000	3.401.567	2,77					
BioGaia AB 'B'	SEK	320.000	3.098.029	2,52					
Biotage AB	SEK	230.000	3.229.929	2,62					
Camurus AB	SEK	30.000	1.482.238	1,20					
Cellavision AB	SEK	100.000	1.863.136	1,51					
Elekta AB 'B'	SEK	300.000	1.580.183	1,28					
Embla Medical HF	DKK	1.000.000	4.731.847	3,85					
Genovis AB	SEK	430.000	902.228	0,73					
Gubra A/S	DKK	15.000	1.258.698	1,02					
H Lundbeck A/S	DKK	525.000	2.917.726	2,37					
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170.000	505.441	0,41					
Medistim ASA	NOK	140.000	1.781.290	1,45					
Revenio Group OYJ	EUR	40.000	1.056.800	0,86					
Surgical Science Sweden AB	SEK	200.000	2.721.571	2,21					
SwedenCare AB	SEK	680.000	2.891.448	2,35					
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	16.000	1.544.217	1,25					
			<b>34.966.348</b>	<b>28,40</b>					
<b>Industrie</b>									
AFRY AB	SEK	250.000	3.336.666	2,71					
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	240.000	1.659.062	1,35					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Smart Manufacturing

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
TopBuild Corp.	USD	460	143.584	0,95	Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.565	474.351	3,13
			<b>143.584</b>	<b>0,95</b>	Keyence Corp.	JPY	1.100	448.021	2,95
					Microsoft Corp.	USD	1.844	785.993	5,17
					PTC, Inc.	USD	1.827	336.459	2,22
					Renishaw plc	GBP	2.708	114.839	0,76
					SAP SE	EUR	2.431	605.070	3,99
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.000	790.108	5,20
					Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1.040	400.255	2,64
								<b>5.183.810</b>	<b>34,15</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Materialen</b>				
Sartorius AG Preference	EUR	622	140.423	0,93	Linde plc	USD	601	251.441	1,66
Stryker Corp.	USD	844	306.341	2,02				<b>251.441</b>	<b>1,66</b>
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.193	464.986	3,06				<b>14.924.929</b>	<b>98,34</b>
			<b>911.750</b>	<b>6,01</b>				<b>14.924.929</b>	<b>98,34</b>
<b>Industrie</b>					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
AMETEK, Inc.	USD	2.532	458.578	3,02				<b>14.924.929</b>	<b>98,34</b>
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7.859	233.588	1,54				<b>14.924.929</b>	<b>98,34</b>
BAE Systems plc	GBP	21.250	305.754	2,01				<b>302.679</b>	<b>1,99</b>
Carrier Global Corp.	USD	5.621	384.824	2,54				<b>(51.199)</b>	<b>(0,33)</b>
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4.247	378.254	2,49				<b>15.176.409</b>	<b>100,00</b>
Comfort Systems USA, Inc.	USD	521	224.729	1,48					
Daifuku Co. Ltd.	JPY	14.200	293.140	1,93					
Emerson Electric Co.	USD	3.817	476.459	3,14					
FANUC Corp.	JPY	12.300	322.820	2,13					
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1.126	196.052	1,29					
GEA Group AG	EUR	7.620	379.979	2,50					
GXO Logistics, Inc.	USD	4.418	191.137	1,26					
Hexcel Corp.	USD	5.075	318.363	2,10					
Hitachi Ltd.	JPY	18.200	447.031	2,95					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.115	344.308	2,27					
Kingspan Group plc	EUR	3.888	285.945	1,88					
Nexans SA	EUR	2.549	276.031	1,82					
nVent Electric plc	USD	5.694	390.909	2,58					
Otis Worldwide Corp.	USD	2.436	225.900	1,49					
Parker-Hannifin Corp.	USD	603	384.951	2,54					
Schneider Electric SE	EUR	1.971	493.450	3,24					
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	26.450	211.814	1,40					
Siemens AG	EUR	2.968	585.391	3,85					
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	23.000	304.581	2,01					
Veralto Corp.	USD	3.134	320.356	2,11					
			<b>8.434.344</b>	<b>55,57</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
Amphenol Corp. 'A'	USD	6.711	468.039	3,08					
Arista Networks, Inc.	USD	3.976	445.388	2,93					
ASML Holding NV	EUR	447	315.287	2,08					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Smart Manufacturing

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	284	USD	296	31-01-2025	HSBC	-	-
GBP	137	USD	171	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	311.491	EUR	298.598	31-01-2025	HSBC	817	0,01
USD	281	GBP	223	31-01-2025	HSBC	2	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>819</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>819</b>	<b>0,01</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	9.367.169	USD	9.767.033	31-01-2025	HSBC	(21.032)	(0,14)
GBP	12.400	USD	15.690	31-01-2025	HSBC	(159)	-
USD	450.134	EUR	433.505	31-01-2025	HSBC	(903)	(0,01)
USD	534	GBP	427	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(22.095)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(22.095)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(21.276)</b>	<b>(0,14)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Asian Equity

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Asian Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524.240	1.808.197	0,98
Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	40.792	1.868.672	1,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	161.500	2.138.691	1,16
			<b>20.385.670</b>	<b>11,06</b>
<b>Informatietechnologie</b>				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	263.000	1.482.449	0,80
MediaTek, Inc.	TWD	89.000	3.853.412	2,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	97.547	3.488.854	1,89
SK Hynix, Inc.	KRW	23.170	2.665.378	1,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	571.000	18.798.005	10,21
Xero Ltd.	AUD	16.243	1.704.518	0,92
			<b>31.992.616</b>	<b>17,36</b>
<b>Materialen</b>				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	37.766	1.175.520	0,64
Newmont Corp., CDI	AUD	44.266	1.634.492	0,89
Rio Tinto Ltd.	AUD	23.171	1.683.996	0,91
			<b>4.494.008</b>	<b>2,44</b>
<b>Vastgoed</b>				
Ayala Land, Inc.	PHP	3.070.500	1.369.193	0,74
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	205.500	1.254.094	0,68
			<b>2.623.287</b>	<b>1,42</b>
<b>Nutsbedrijven</b>				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451.300	1.826.977	0,99
Contact Energy Ltd.	NZD	318.513	1.700.126	0,92
NHPC Ltd.	INR	2.697.626	2.540.653	1,38
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	721.570	2.600.024	1,41
			<b>8.667.780</b>	<b>4,70</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>184.408.211</b>	<b>100,04</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>184.408.211</b>	<b>100,04</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>184.408.211</b>	<b>100,04</b>
<b>Contanten</b>			<b>2.326.007</b>	<b>1,26</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(2.404.838)</b>	<b>(1,30)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>184.329.380</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen		
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Industrie</b>						
<b>Aandelen</b>					Emerson Electric Co.						
<b>Communicatiediensten</b>					Hitachi Ltd.						
Alphabet, Inc. 'A'	USD	121.422	23.293.649	5,00	ITOCHU Corp.						
Netflix, Inc.	USD	14.253	12.870.706	2,77	Kone OYJ 'B'						
				<b>36.164.355</b>	<b>7,77</b>	RELX plc					
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Schneider Electric SE						
Booking Holdings, Inc.	USD	2.354	11.778.678	2,53	Siemens AG						
Bridgestone Corp.	JPY	127.500	4.305.593	0,93					<b>75.108.427</b>	<b>16,15</b>	
Industria de Diseno Textil SA	EUR	235.459	12.146.946	2,61	<b>Informatietechnologie</b>						
Lowe's Cos., Inc.	USD	26.441	6.556.878	1,41	Accenture plc 'A'						
				<b>34.788.095</b>	<b>7,48</b>	ASML Holding NV					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					International Business Machines Corp.						
Colgate-Palmolive Co.	USD	104.427	9.488.247	2,04	KLA Corp.						
L'Oreal SA	EUR	14.317	5.086.366	1,09	Microsoft Corp.						
Unilever plc	GBP	234.819	13.379.363	2,88	SAP SE						
				<b>27.953.976</b>	<b>6,01</b>	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.					
<b>Financiële sector</b>					Texas Instruments, Inc.						
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.441.317	4.079.396	0,88					<b>114.753.975</b>	<b>24,67</b>	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	605.206	5.944.933	1,28	<b>Materialen</b>						
Bankinter SA	EUR	799.941	6.351.428	1,37	Norsk Hydro ASA						
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.562.500	8.240.712	1,77					<b>7.773.032</b>	<b>1,67</b>	
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	102.865	5.634.321	1,21	<b>Nutsbedrijven</b>						
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	429.200	13.804.035	2,96	SSE plc						
Erste Group Bank AG	EUR	104.766	6.512.024	1,40					<b>5.432.901</b>	<b>1,17</b>	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.342.006	9.442.331	2,03	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>						
Mastercard, Inc. 'A'	USD	22.809	12.008.326	2,58					<b>457.485.664</b>	<b>98,35</b>	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	794.500	9.300.946	2,00	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>						
Morgan Stanley	USD	106.069	13.328.410	2,86					<b>457.485.664</b>	<b>98,35</b>	
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	490.300	10.608.199	2,28	<b>Totaal Beleggingen</b>						
Visa, Inc. 'A'	USD	28.281	8.908.928	1,92	<b>Contanten</b>						
				<b>114.163.989</b>	<b>24,54</b>					<b>7.269.826</b>	<b>1,56</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>						
AstraZeneca plc	GBP	93.323	12.238.668	2,64					<b>396.653</b>	<b>0,09</b>	
Elevance Health, Inc.	USD	15.182	5.602.735	1,20	<b>Totaal Nettovermogen</b>						
GSK plc	GBP	424.646	7.163.333	1,54					<b>465.152.143</b>	<b>100,00</b>	
Sanofi SA	EUR	80.905	7.881.708	1,69							
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.275	8.460.470	1,82							
				<b>41.346.914</b>	<b>8,89</b>						

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Infrastructure

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen		
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					NextEra Energy, Inc.	USD	3.291	236.862	3,94		
<b>Aandelen</b>					Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.843	129.855	2,16		
<b>Communicatiediensten</b>					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3.095	261.810	4,35		
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3.186	101.020	1,68	Redeia Corp. SA	EUR	3.506	60.120	1,00		
				<b>101.020</b>	<b>1,68</b>						
<b>Industrie</b>					REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	12.874	30.505	0,51		
Canadian National Railway Co.	CAD	3.290	330.734	5,50	Severn Trent plc	GBP	5.114	160.683	2,67		
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.595	329.148	5,47	SJW Group	USD	575	28.532	0,47		
Getlink SE	EUR	3.923	62.806	1,04	SSE plc	GBP	13.680	274.898	4,57		
Rumo SA	BRL	18.142	52.342	0,87	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13.958	110.921	1,84		
Union Pacific Corp.	USD	1.719	392.176	6,53	United Utilities Group plc	GBP	12.261	161.517	2,69		
				<b>1.167.206</b>	<b>19,41</b>	Veolia Environnement SA	EUR	4.539	127.882	2,13	
<b>Vastgoed</b>									<b>4.180.201</b>	<b>69,53</b>	
American Tower Corp., REIT	USD	1.368	249.406	4,15	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				<b>5.971.486</b>	<b>99,32</b>	
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.833	164.823	2,74	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				<b>5.971.486</b>	<b>99,32</b>	
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	534	108.830	1,81	<b>Totaal Beleggingen</b>				<b>5.971.486</b>	<b>99,32</b>	
				<b>523.059</b>	<b>8,70</b>	<b>Contanten</b>				<b>29.737</b>	<b>0,49</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>				<b>11.118</b>	<b>0,19</b>	
American States Water Co.	USD	604	47.214	0,79	<b>Totaal Nettovermogen</b>				<b>6.012.341</b>	<b>100,00</b>	
American Water Works Co., Inc.	USD	967	120.319	2,00							
California Water Service Group	USD	632	28.907	0,48							
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	9.140	130.964	2,18							
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.630	145.426	2,42							
E.ON SE	EUR	13.626	162.586	2,70							
Edison International	USD	2.597	207.218	3,45							
EDP Renovaveis SA	EUR	5.135	53.579	0,89							
EDP SA	EUR	16.436	52.798	0,88							
Elia Group SA	EUR	528	40.825	0,68							
Enel SpA	EUR	29.864	214.967	3,58							
Energisa S/A	BRL	7.830	46.211	0,77							
Engie SA	EUR	11.327	180.223	3,00							
Equatorial Energia SA	BRL	11.240	49.830	0,83							
Essential Utilities, Inc.	USD	1.867	67.732	1,13							
Eversource Energy	USD	2.458	141.033	2,35							
EVN AG	EUR	1.139	26.135	0,43							
Exelon Corp.	USD	5.144	193.659	3,22							
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.934	90.225	1,50							
Iberdrola SA	EUR	20.288	280.421	4,66							
National Grid plc	GBP	26.580	316.344	5,26							

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	16.538	3.172.656	3,56	Yum! Brands, Inc.	USD	2.095	280.176	0,32
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	16.535	164.270	0,18				<b>9.236.985</b>	<b>10,39</b>
Baidu, Inc. 'A'	HKD	72.450	770.606	0,87	Associated British Foods plc	GBP	2.851	72.971	0,08
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.243	427.762	0,48	Carrefour SA	EUR	1.848	26.369	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	13.529	505.909	0,57	Clicks Group Ltd.	ZAR	6.549	129.385	0,15
Deutsche Telekom AG	EUR	11.166	337.652	0,38	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30.109	0,03
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	11.300	60.053	0,07	Costco Wholesale Corp.	USD	564	521.919	0,59
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.541	1.507.405	1,69	George Weston Ltd.	CAD	1.007	156.437	0,18
NAVER Corp.	KRW	635	85.227	0,10	Nestle India Ltd.	INR	2.773	70.263	0,08
NetEase, Inc.	HKD	7.700	137.067	0,15	Nestle SA	CHF	3.593	296.033	0,33
Pinterest, Inc. 'A'	USD	4.140	120.918	0,14	PepsiCo, Inc.	USD	2.069	314.493	0,35
Publicis Groupe SA	EUR	249	26.654	0,03	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6.305	381.754	0,43
Telefonica SA	EUR	29.368	120.160	0,14	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	66.000	162.966	0,18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.900	316.443	0,36	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	29.378	76.806	0,09
Vodafone Group plc	GBP	478.491	409.427	0,46	Walmart, Inc.	USD	8.769	795.245	0,89
WPP plc	GBP	20.336	210.796	0,24				<b>3.034.750</b>	<b>3,41</b>
			<b>8.373.005</b>	<b>9,42</b>	<b>Energie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Equinor ASA	NOK	19.952	468.165	0,53
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.898	382.804	0,43	Halliburton Co.	USD	5.634	152.568	0,17
Amazon.com, Inc.	USD	8.831	1.968.470	2,21	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	350.000	275.593	0,31
Booking Holdings, Inc.	USD	215	1.075.793	1,21	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69.555	407.502	0,46
Carnival Corp.	USD	11.941	300.201	0,34	Shell plc	GBP	18.275	566.878	0,64
Compass Group plc	GBP	913	30.448	0,03	TotalEnergies SE	EUR	4.799	266.175	0,30
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.253	383.505	0,43	Valero Energy Corp.	USD	1.300	155.473	0,17
Ferrari NV	EUR	745	320.984	0,36				<b>2.292.354</b>	<b>2,58</b>
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	7.142	96.771	0,11	<b>Financiële sector</b>				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	73.000	149.287	0,17	3i Group plc	GBP	7.246	323.532	0,36
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.169	456.477	0,51	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	5.608	86.781	0,10
Industria de Diseno Textil SA	EUR	18.513	955.055	1,07	Admiral Group plc	GBP	4.517	149.621	0,17
JD.com, Inc. 'A'	HKD	2.150	37.623	0,04	Allianz SE	EUR	1.215	372.999	0,42
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	36.854	445.671	0,50	American Express Co.	USD	522	155.585	0,17
Lowe's Cos., Inc.	USD	414	102.664	0,12	Aviva plc	GBP	59.012	346.585	0,39
McDonald's Corp.	USD	616	178.616	0,20	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	8.965	88.063	0,10
NVR, Inc.	USD	3	24.584	0,03	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	284.600	170.599	0,19
Page Industries Ltd.	INR	313	173.654	0,20	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	66.000	33.780	0,04
Panasonic Holdings Corp.	JPY	61.300	633.950	0,71	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.523	81.775	0,09
Starbucks Corp.	USD	2.921	265.049	0,30	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	362.900	91.901	0,10
Tesla, Inc.	USD	2.301	975.203	1,10	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13.885	81.303	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3.157	1.430.139	1,60	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	45.140	0,05
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	8.463	460.909	0,52	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.061	15.090	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2.439	154.263	0,17	Progressive Corp. (The)	USD	3.001	720.013	0,81
Capital One Financial Corp.	USD	1.443	257.225	0,29	Prudential plc	GBP	26.547	211.854	0,24
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	31.000	21.434	0,02	Regions Financial Corp.	USD	1.241	29.425	0,03
Chubb Ltd.	USD	314	86.568	0,10	Synchrony Financial	USD	1.381	90.012	0,10
Citizens Financial Group, Inc.	USD	2.210	96.465	0,11	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.800	64.560	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.014	261.220	0,29	US Bancorp	USD	15.843	766.493	0,86
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.499	142.708	0,16	Visa, Inc. 'A'	USD	4.404	1.387.325	1,56
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.720	376.942	0,42	Willis Towers Watson plc	USD	384	120.395	0,14
EXOR NV	EUR	1.817	167.210	0,19	Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.286	13.380	0,02
Fidelity National Financial, Inc.	USD	14.112	793.195	0,89	Zurich Insurance Group AG	CHF	509	303.864	0,34
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	6.894	556.595	0,63				<b>16.462.978</b>	<b>18,51</b>
Fifth Third Bancorp	USD	2.385	102.113	0,11	<b>Gezondheidszorg</b>				
Generali	EUR	9.311	264.938	0,30	Abbott Laboratories	USD	2.908	328.298	0,37
Hannover Rueck SE	EUR	66	16.644	0,02	AbbVie, Inc.	USD	5.662	997.592	1,12
HSBC Holdings plc	GBP	7.499	73.777	0,08	AstraZeneca plc	GBP	2.133	279.728	0,31
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	5.937	178.326	0,20	Bayer AG	EUR	7.052	139.821	0,16
Industrivarden AB 'C'	SEK	3.318	105.735	0,12	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.097	849.138	0,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	70.987	286.200	0,32	Cochlear Ltd.	AUD	1.591	286.588	0,32
Investor AB 'B'	SEK	19.301	515.217	0,58	Eli Lilly & Co.	USD	326	252.452	0,28
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.470	592.450	0,67	Gilead Sciences, Inc.	USD	8.461	779.466	0,88
Lloyds Banking Group plc	GBP	437.015	299.916	0,34	GSK plc	GBP	5.410	91.261	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	65.700	150.528	0,17	HCA Healthcare, Inc.	USD	622	185.839	0,21
Manulife Financial Corp.	CAD	10.444	319.198	0,36	Illumina, Inc.	USD	2.285	305.930	0,34
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.573	333.848	0,38	Johnson & Johnson	USD	3.786	542.705	0,61
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.359	1.241.950	1,40	Legend Biotech Corp., ADR	USD	2.099	68.848	0,08
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	81.841	192.635	0,22	Merck & Co., Inc.	USD	5.719	564.750	0,64
Moody's Corp.	USD	696	330.360	0,37	Novartis AG	CHF	4.640	452.138	0,51
MSCI, Inc. 'A'	USD	146	87.730	0,10	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.926	423.012	0,48
National Bank of Canada	CAD	3.376	306.692	0,34	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.800	39.558	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.300	40.495	0,05	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	298	209.719	0,24
Partners Group Holding AG	CHF	188	257.109	0,29	Roche Holding AG	CHF	1.325	373.112	0,42
Phoenix Group Holdings plc	GBP	33.207	212.169	0,24	Sonova Holding AG	CHF	313	102.669	0,12
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	2.547	56.102	0,06
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	60.840	0,07
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.571	61.636	0,07
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	119	60.428	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	69	12.325	0,01	WW Grainger, Inc.	USD	28	29.698	0,03
			<b>7.523.955</b>	<b>8,46</b>				<b>9.964.757</b>	<b>11,21</b>
<b>Industrie</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
ABB Ltd.	CHF	2.135	116.109	0,13	Accton Technology Corp.	TWD	6.000	141.830	0,16
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.034	77.480	0,09	Apple, Inc.	USD	19.594	4.947.786	5,55
Brambles Ltd.	AUD	19.287	230.474	0,26	AppLovin Corp. 'A'	USD	1.892	638.753	0,72
Caterpillar, Inc.	USD	1.942	706.575	0,79	ASML Holding NV	EUR	35	24.687	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	328	29.213	0,03	Atlassian Corp. 'A'	USD	556	137.933	0,16
Cintas Corp.	USD	660	121.181	0,14	Broadcom, Inc.	USD	3.114	734.969	0,83
Deutsche Post AG	EUR	6.137	217.546	0,24	Capgemini SE	EUR	1.480	243.249	0,27
Eiffage SA	EUR	971	85.492	0,10	CGI, Inc.	CAD	4.026	439.548	0,49
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.702	188.741	0,21	Cisco Systems, Inc.	USD	11.662	690.638	0,78
Fastenal Co.	USD	3.310	238.614	0,27	Datadog, Inc. 'A'	USD	3.077	445.025	0,50
Geberit AG	CHF	456	260.244	0,29	Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	26.354	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	5.200	127.723	0,14	F5, Inc.	USD	1.458	369.070	0,42
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.376	351.237	0,39	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.507	301.416	0,34
ITOCHU Corp.	JPY	5.400	266.084	0,30	HCL Technologies Ltd.	INR	13.552	303.356	0,34
Knorr-Bremse AG	EUR	1.303	95.492	0,11	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9.885	212.260	0,24
Makita Corp.	JPY	10.900	334.448	0,38	Infosys Ltd., ADR	USD	10.987	243.145	0,27
Masco Corp.	USD	8.188	595.157	0,67	International Business Machines Corp.	USD	1.756	386.338	0,43
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	659	117.135	0,13	MediaTek, Inc.	TWD	20.000	865.935	0,97
Otis Worldwide Corp.	USD	2.793	259.006	0,29	Microsoft Corp.	USD	7.913	3.372.866	3,79
Paychex, Inc.	USD	4.560	638.258	0,72	Motorola Solutions, Inc.	USD	1.335	620.027	0,70
Pentair plc	USD	1.740	175.139	0,20	NEC Corp.	JPY	1.000	86.171	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	97.615	0,11	Nokia OYJ	EUR	77.547	342.651	0,39
RELX plc	GBP	3.975	180.720	0,20	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2.000	30.697	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4.588	924.258	1,05	NVIDIA Corp.	USD	24.676	3.416.369	3,84
Schneider Electric SE	EUR	756	189.269	0,21	Oracle Corp.	USD	4.014	673.141	0,76
SGS SA	CHF	1.396	140.503	0,16	Oracle Corp. Japan	JPY	1.100	105.465	0,12
Siemens AG	EUR	3.215	634.106	0,71	Pegatron Corp.	TWD	94.000	264.043	0,30
Siemens Energy AG	EUR	5.722	308.092	0,35	QUALCOMM, Inc.	USD	5.391	835.691	0,94
Thomson Reuters Corp.	CAD	300	48.314	0,05	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.000	34.722	0,04
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.100	37.307	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.906	354.297	0,40
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2.213	611.002	0,69	ServiceNow, Inc.	USD	86	92.179	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	4.218	492.499	0,55	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.303	115.602	0,13
Vinci SA	EUR	989	102.515	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30.000	987.636	1,11
Waste Connections, Inc.	CAD	1.284	219.540	0,25	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	5.874	280.803	0,32
WEG SA	BRL	7.527	64.339	0,07	TE Connectivity plc	USD	514	73.612	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.534	484.936	0,55	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	87.726	712.992	0,80
Wolters Kluwer NV	EUR	1.012	168.696	0,19	VeriSign, Inc.	USD	4.106	843.786	0,95

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Wipro Ltd., ADR	USD	79.198	280.798	0,32	NRG Energy, Inc.	USD	1.804	166.665	0,19
			<b>24.675.840</b>	<b>27,75</b>	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	30.633	110.379	0,12
<b>Materialen</b>					SSE plc	GBP	1.781	35.789	0,04
BASF SE	EUR	1.028	45.380	0,05	United Utilities Group plc	GBP	16.087	211.917	0,24
BHP Group Ltd.	AUD	26.987	660.922	0,74				<b>1.869.617</b>	<b>2,10</b>
Ecolab, Inc.	USD	3.444	809.269	0,91	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>88.595.120</b>	<b>99,63</b>
Fortescue Ltd.	AUD	8.943	101.011	0,11	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>88.595.120</b>	<b>99,63</b>
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	248	18.171	0,02	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
NMDC Ltd.	INR	29.502	22.698	0,03	<b>Aandelen</b>				
Nucor Corp.	USD	2.059	238.968	0,27	<b>Financiële sector</b>				
Reliance, Inc.	USD	31	8.270	0,01	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	-	-
RPM International, Inc.	USD	5.681	701.141	0,79				-	-
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	950	322.619	0,36	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
Southern Copper Corp.	USD	3.874	355.021	0,40	<b>Warrants</b>				
Syensqo SA	EUR	1.794	131.553	0,15	<b>Informatietechnologie</b>				
			<b>3.415.023</b>	<b>3,84</b>	Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	-	-
<b>Vastgoed</b>								-	-
American Tower Corp., REIT	USD	983	179.215	0,20	<b>Totaal Warrants</b>			-	-
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	57.600	214.219	0,24	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.059	95.225	0,11	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>88.595.120</b>	<b>99,63</b>
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	700	78.118	0,09	<b>Contanten</b>			<b>299.963</b>	<b>0,34</b>
Equinix, Inc., REIT	USD	11	10.321	0,01	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>27.714</b>	<b>0,03</b>
Hulic Co. Ltd.	JPY	24.700	214.788	0,24	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>88.922.797</b>	<b>100,00</b>
Prologis, Inc., REIT	USD	223	23.496	0,03					
Public Storage, REIT	USD	467	138.526	0,16					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	542	110.460	0,12					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	877	150.298	0,17					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	45.000	433.209	0,48					
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.791	97.981	0,11					
			<b>1.745.856</b>	<b>1,96</b>					
<b>Nutsbedrijven</b>									
American Water Works Co., Inc.	USD	1.289	160.384	0,18					
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	3.669	88.595	0,10					
CPFL Energia SA	BRL	4.597	23.487	0,03					
Endesa SA	EUR	8.362	180.496	0,20					
Enel SpA	EUR	64.805	466.480	0,52					
Exelon Corp.	USD	7.187	270.573	0,30					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.249	130.663	0,15					
Iberdrola SA	EUR	1.750	24.189	0,03					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
TOPIX Mini Index	13-03-2025	1	JPY	17.746	276	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>276</b>	<b>-</b>
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	1	EUR	50.726	(1.029)	-
S&P 500 Micro Emini Index	21-03-2025	4	USD	119.454	(3.450)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(4.479)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(4.203)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde CHF	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde CHF	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Georg Fischer AG	CHF	36.748	2.508.051	2,00
<b>Aandelen</b>					Interroll Holding AG	CHF	765	1.520.820	1,21
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Meier Tobler Group AG	CHF	24.010	669.879	0,53
Swatch Group AG (The)	CHF	8.809	1.460.092	1,16	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	420.156	1.478.109	1,18
Swatch Group AG (The)	CHF	73.985	2.382.317	1,90	R&S Group Holding AG	CHF	65.461	1.204.482	0,96
			<b>3.842.409</b>	<b>3,06</b>	Schindler Holding AG	CHF	29.472	7.338.527	5,86
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Schweiter Technologies AG	CHF	2.370	981.180	0,78
Aryzta AG	CHF	1.739.900	2.756.002	2,20	SFS Group AG	CHF	30.629	3.834.751	3,06
Barry Callebaut AG	CHF	2.225	2.685.575	2,14	SGS SA	CHF	27.696	2.514.797	2,00
Bell Food Group AG	CHF	3.513	920.406	0,73	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	46.957	2.110.717	1,68
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	524	5.302.879	4,23				<b>39.955.272</b>	<b>31,86</b>
Orion AG	CHF	34.832	1.433.337	1,14	<b>Informatietechnologie</b>				
			<b>13.098.199</b>	<b>10,44</b>	ALSO Holding AG	CHF	11.033	2.465.876	1,97
<b>Financiële sector</b>					ams-OSRAM AG	CHF	133.451	805.243	0,64
Baloise Holding AG	CHF	17.402	2.857.408	2,28	Comet Holding AG	CHF	15.172	3.747.484	2,99
Cembra Money Bank AG	CHF	32.131	2.633.135	2,10	Inficon Holding AG	CHF	1.528	1.586.064	1,26
Helvetia Holding AG	CHF	35.838	5.336.278	4,25	Temenos AG	CHF	36.934	2.349.002	1,87
Julius Baer Group Ltd.	CHF	66.647	3.896.184	3,11				<b>10.953.669</b>	<b>8,73</b>
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	6.243	2.725.070	2,17	<b>Materialen</b>				
VZ Holding AG	CHF	31.289	4.474.327	3,57	CPH Group AG	CHF	3.239	239.686	0,19
			<b>21.922.402</b>	<b>17,48</b>	SIG Group AG	CHF	217.715	3.877.504	3,09
<b>Gezondheidszorg</b>								<b>4.117.190</b>	<b>3,28</b>
Bachem Holding AG	CHF	33.520	1.922.372	1,53	<b>Vastgoed</b>				
Galderma Group AG	CHF	42.797	4.317.361	3,44	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1.128	2.289.840	1,83
Galenica AG, Reg. S	CHF	46.723	3.466.847	2,76				<b>2.289.840</b>	<b>1,83</b>
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17.575	1.877.010	1,50	<b>Nutsbedrijven</b>				
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20.928	591.216	0,47	BKW AG	CHF	23.853	3.606.574	2,87
Sandoz Group AG	CHF	78.000	2.884.440	2,30				<b>3.606.574</b>	<b>2,87</b>
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.700.520	1,36	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
Straumann Holding AG	CHF	39.071	4.465.816	3,56				<b>124.374.597</b>	<b>99,15</b>
Tecan Group AG	CHF	16.717	3.363.460	2,68	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
			<b>24.589.042</b>	<b>19,60</b>				<b>124.374.597</b>	<b>99,15</b>
<b>Industrie</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Accelleron Industries AG	CHF	87.604	4.064.826	3,25				<b>1.454.121</b>	<b>1,16</b>
Belimo Holding AG	CHF	4.950	2.947.725	2,35	<b>Contanten</b>				
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.750.488	1,40				<b>(381.757)</b>	<b>(0,31)</b>
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.930	1.246.780	0,99	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Bystronic AG	CHF	3.364	1.046.204	0,83				<b>125.446.961</b>	<b>100,00</b>
Daetwyler Holding AG	CHF	18.068	2.410.271	1,92					
Forbo Holding AG	CHF	3.083	2.327.665	1,86					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Taiwanese Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.817.000	6.845.986	3,80	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	149.000	956.408	0,53
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.452.000	5.026.827	2,79	Sporton International, Inc.	TWD	224.500	1.419.970	0,79
					Tatung Co. Ltd.	TWD	978.000	1.431.891	0,80
					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	41.000	2.330.619	1,29
			<b>11.872.813</b>	<b>6,59</b>				<b>12.541.597</b>	<b>6,97</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	627.065	467.652	0,26	Accton Technology Corp.	TWD	61.000	1.441.939	0,80
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	144.000	2.240.726	1,24	Advantech Co. Ltd.	TWD	186.552	1.976.955	1,10
KMC Kuei Meng International, Inc.	TWD	460.000	1.679.962	0,93	Airoha Technology Corp.	TWD	53.000	1.142.694	0,63
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	491.000	2.265.521	1,26	Alchip Technologies Ltd.	TWD	13.000	1.306.684	0,73
momo.com, Inc.	TWD	89.640	912.837	0,51	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.299.000	6.440.302	3,58
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,23	ASMedia Technology, Inc.	TWD	58.000	3.524.862	1,96
Topkey Corp.	TWD	426.000	2.662.557	1,48	ASPEED Technology, Inc.	TWD	7.000	713.505	0,40
			<b>10.643.672</b>	<b>5,91</b>	Asustek Computer, Inc.	TWD	161.000	3.033.010	1,68
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Chroma ATE, Inc.				
President Chain Store Corp.	TWD	402.000	3.225.989	1,80		TWD	336.000	4.206.380	2,34
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	557.000	1.375.338	0,76	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	57.000	1.539.615	0,86
			<b>4.601.327</b>	<b>2,56</b>	Delta Electronics, Inc.	TWD	631.000	8.314.533	4,62
<b>Financiële sector</b>					E Ink Holdings, Inc.				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.350.571	4.907.002	2,72		TWD	407.000	3.395.440	1,89
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	313.000	1.081.590	0,60	Elite Material Co. Ltd.	TWD	51.000	962.652	0,53
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.940.000	3.511.220	1,95	Ennoconn Corp.	TWD	153.000	1.361.996	0,76
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	1.928.090	1.540.396	0,86	Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	427.000	973.538	0,54
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.174.000	2.718.897	1,51	Global Unichip Corp.	TWD	35.000	1.459.710	0,81
			<b>13.759.105</b>	<b>7,64</b>	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.056.750	11.593.262	6,44
<b>Gezondheidszorg</b>					Jentech Precision Industrial Co. Ltd.				
Pegavision Corp.	TWD	191.599	2.206.527	1,23		TWD	30.000	1.402.005	0,78
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	147.499	901.661	0,50	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	598.000	2.040.556	1,13
			<b>3.108.188</b>	<b>1,73</b>	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	81.000	6.626.543	3,68
<b>Industrie</b>					Lotes Co. Ltd.				
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	49.000	1.706.699	0,95		TWD	10.000	598.106	0,33
Airtac International Group	TWD	118.000	3.046.236	1,69	MediaTek, Inc.	TWD	292.000	12.642.654	7,02
CTCI Corp.	TWD	715.000	842.782	0,47	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	138.000	775.133	0,43
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	47.000	806.992	0,45	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	39.000	598.592	0,33
					Parade Technologies Ltd.	TWD	168.000	3.949.726	2,19
					Realtek Semiconductor Corp.	TWD	56.000	972.204	0,54
					Silergy Corp.	TWD	259.000	3.200.341	1,78
					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	229.000	1.835.366	1,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Taiwanese Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	537.565	17.697.283	9,83
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	166.000	864.310	0,48
Unimicron Technology Corp.	TWD	455.000	1.964.388	1,09
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	78.000	781.527	0,43
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	109.000	1.026.619	0,57
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	35.000	1.227.773	0,68
Wiwynn Corp.	TWD	29.232	2.347.187	1,30
Yageo Corp.	TWD	73.326	1.213.981	0,67
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	494.000	1.811.385	1,01
			<b>116.962.756</b>	<b>64,96</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>173.489.458</b>	<b>96,36</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>173.489.458</b>	<b>96,36</b>
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	4.063.502	2,26
			<b>4.063.502</b>	<b>2,26</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>4.063.502</b>	<b>2,26</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>4.063.502</b>	<b>2,26</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>177.552.960</b>	<b>98,62</b>
<b>Contanten</b>			<b>2.671.891</b>	<b>1,48</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(180.121)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>180.044.730</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Iridium Communications, Inc.	USD	441.544	12.802.116	1,55	Western Alliance Bancorp	USD	103.347	8.657.447	1,05
Match Group, Inc.	USD	394.742	12.980.067	1,57				<b>116.475.179</b>	<b>14,08</b>
Stagwell, Inc. 'A'	USD	815.441	5.403.277	0,65					
			<b>31.185.460</b>	<b>3,77</b>					
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Aramark	USD	440.498	16.446.699	1,98	Azenta, Inc.	USD	248.710	12.446.206	1,50
Burlington Stores, Inc.	USD	33.540	9.580.820	1,16	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	103.998	9.524.398	1,15
Churchill Downs, Inc.	USD	87.421	11.752.737	1,42	Encompass Health Corp.	USD	95.846	8.868.895	1,07
Gentex Corp.	USD	190.888	5.468.267	0,66	Haemonetics Corp.	USD	152.794	11.736.630	1,42
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	30.828	11.047.663	1,34	ICU Medical, Inc.	USD	76.040	11.758.005	1,42
Mohawk Industries, Inc.	USD	71.697	8.521.610	1,03	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	80.588	6.743.574	0,82
Newell Brands, Inc.	USD	529.528	5.306.141	0,64	iRhythm Technologies, Inc.	USD	49.019	4.281.298	0,52
Patrick Industries, Inc.	USD	67.092	5.569.515	0,67	Masimo Corp.	USD	92.283	15.568.112	1,89
PVH Corp.	USD	69.913	7.412.341	0,90	Natera, Inc.	USD	56.308	8.966.162	1,08
Sonos, Inc.	USD	573.759	8.676.452	1,05	NeoGenomics, Inc.	USD	609.766	10.366.502	1,25
VF Corp.	USD	376.465	8.077.843	0,98	Option Care Health, Inc.	USD	343.806	7.807.893	0,94
			<b>97.860.088</b>	<b>11,83</b>				<b>108.067.675</b>	<b>13,06</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Darling Ingredients, Inc.	USD	218.749	7.232.443	0,87	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	60.696	6.994.316	0,85
Post Holdings, Inc.	USD	90.059	10.232.065	1,24	AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	183.595	8.842.275	1,07
			<b>17.464.508</b>	<b>2,11</b>	BWX Technologies, Inc.	USD	102.524	11.526.655	1,39
<b>Energie</b>					<b>Industrie</b>				
Cactus, Inc. 'A'	USD	109.276	6.306.208	0,76	Hayward Holdings, Inc.	USD	643.032	9.852.632	1,19
Coterra Energy, Inc.	USD	309.118	7.877.958	0,95	Hexcel Corp.	USD	211.658	13.277.664	1,61
Permian Resources Corp. 'A'	USD	595.524	8.434.974	1,02	IDEX Corp.	USD	35.399	7.409.582	0,90
			<b>22.619.140</b>	<b>2,73</b>	Kirby Corp.	USD	82.669	8.763.644	1,06
<b>Financiële sector</b>					<b>Industrie</b>				
Assurant, Inc.	USD	71.986	15.307.493	1,85	Leidos Holdings, Inc.	USD	38.343	5.495.901	0,66
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	228.676	8.676.101	1,05	Regal Rexnord Corp.	USD	78.761	12.132.156	1,47
Commerce Bankshares, Inc.	USD	140.994	8.833.104	1,07	Rentokil Initial plc, ADR	USD	671.884	16.868.385	2,03
Evercore, Inc. 'A'	USD	26.780	7.465.193	0,90	Robert Half, Inc.	USD	114.094	8.042.559	0,97
Kemper Corp.	USD	285.662	18.861.764	2,28	Tetra Tech, Inc.	USD	201.087	8.016.155	0,97
Morningstar, Inc.	USD	18.215	6.163.322	0,75	WNS Holdings Ltd.	USD	249.015	11.734.446	1,42
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	49.821	7.849.893	0,95				<b>128.956.370</b>	<b>15,59</b>
Prosperity Bankshares, Inc.	USD	112.592	8.474.414	1,02	<b>Informatietechnologie</b>				
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	38.627	8.217.245	0,99	Amdocs Ltd.	USD	149.196	12.747.054	1,54
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	139.847	8.923.762	1,08	ASGN, Inc.	USD	108.759	9.104.999	1,10
SouthState Corp.	USD	89.686	9.045.441	1,09	Ciena Corp.	USD	151.485	12.927.302	1,56
					Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	180.550	14.111.322	1,71
					Entegris, Inc.	USD	118.370	11.836.184	1,43
					EPAM Systems, Inc.	USD	53.340	12.547.790	1,52
					Informatica, Inc. 'A'	USD	418.175	10.881.145	1,32
					Littelfuse, Inc.	USD	49.798	11.705.022	1,42
					LiveRamp Holdings, Inc.	USD	419.661	12.846.301	1,55
					Lumentum Holdings, Inc.	USD	180.030	15.176.052	1,83

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	82.309	10.727.243	1,30	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	344.699	9.485.692	1,15
Novanta, Inc.	USD	63.180	9.658.812	1,17	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	75.021	9.124.984	1,10
Rogers Corp.	USD	64.281	6.612.872	0,80	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	51.292	1.989.744	0,24
Semtech Corp.	USD	85.729	5.277.000	0,64	Terreno Realty Corp., REIT	USD	129.624	7.662.608	0,93
Twilio, Inc. 'A'	USD	77.167	8.409.235	1,02				<b>38.911.202</b>	<b>4,70</b>
Viavi Solutions, Inc.	USD	1.357.459	13.718.690	1,66					
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29.080	11.191.754	1,35	<b>Nutsbedrijven</b>				
			<b>189.478.777</b>	<b>22,92</b>	NiSource, Inc.	USD	121.735	4.472.568	0,54
<b>Materialen</b>					ONE Gas, Inc.	USD	85.714	5.955.830	0,72
Avery Dennison Corp.	USD	54.976	10.312.604	1,25				<b>10.428.398</b>	<b>1,26</b>
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	135.266	4.610.821	0,56	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>802.452.736</b>	<b>97,01</b>
Balchem Corp.	USD	59.937	9.852.480	1,19	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>802.452.736</b>	<b>97,01</b>
Graphic Packaging Holding Co.	USD	369.365	10.041.268	1,21	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>802.452.736</b>	<b>97,01</b>
Westlake Corp.	USD	54.439	6.188.766	0,75	<b>Contanten</b>			<b>25.544.655</b>	<b>3,09</b>
			<b>41.005.939</b>	<b>4,96</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(796.271)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>827.201.120</b>	<b>100,00</b>
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	286.902	10.648.174	1,28					

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	36.106	USD	37.548	31-01-2025	HSBC	18	-
USD	2.317.480	EUR	2.220.657	31-01-2025	HSBC	7.014	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.032</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.032</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	97.739.800	USD	101.912.138	31-01-2025	HSBC	(219.495)	(0,03)
USD	4.111.502	EUR	3.962.060	31-01-2025	HSBC	(10.794)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(230.289)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(230.289)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(223.257)</b>	<b>(0,03)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Smaller Companies Impact

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Informatietechnologie</b>					
<b>Aandelen</b>					<b>Allegro</b>					
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					MicroSystems, Inc.					
Cavco Industries, Inc.	USD	18.822	8.441.383	2,31	USD	120.913	2.623.868	0,72		
				<b>8.441.383</b>	<b>2,31</b>	Box, Inc. 'A'				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Ciena Corp.					
Darling Ingredients, Inc.	USD	206.675	6.833.243	1,88	USD	109.854	9.374.630	2,57		
Primo Brands Corp. 'A'	USD	161.357	4.941.766	1,35	USD	30.138	4.571.766	1,25		
				<b>11.775.009</b>	<b>3,23</b>	Commvault Systems, Inc.				
<b>Financiële sector</b>					EPAM Systems, Inc.					
First BanCorp	USD	298.027	5.539.013	1,52	USD	47.809	11.246.669	3,09		
Kemper Corp.	USD	202.583	13.376.201	3,66	USD	258.039	6.714.318	1,84		
NBT Bancorp, Inc.	USD	175.942	8.452.249	2,32	USD	43.570	10.241.131	2,81		
				<b>27.367.463</b>	<b>7,50</b>	LiveRamp Holdings, Inc.				
<b>Gezondheidszorg</b>					Lumentum Holdings, Inc.					
Azenta, Inc.	USD	207.961	10.407.001	2,85	USD	124.294	10.477.654	2,87		
Exact Sciences Corp.	USD	126.695	7.140.260	1,96	USD	65.256	9.976.186	2,73		
Haemonetics Corp.	USD	138.528	10.640.810	2,92	USD	33.448	6.159.750	1,69		
ICU Medical, Inc.	USD	58.319	9.017.820	2,47	USD	46.133	2.839.691	0,78		
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	79.892	6.685.333	1,83	USD	87.417	9.526.224	2,61		
iRhythm Technologies, Inc.	USD	36.924	3.224.926	0,88						
Masimo Corp.	USD	47.439	8.002.944	2,19	<b>100.505.531</b>					
Natera, Inc.	USD	51.084	8.134.323	2,23	<b>27,55</b>					
NeoGenomics, Inc.	USD	643.345	10.937.371	3,01	<b>Materialen</b>					
Option Care Health, Inc.	USD	210.738	4.785.896	1,31	AptarGroup, Inc.					
US Physical Therapy, Inc.	USD	110.327	9.870.421	2,71	USD	55.148	8.659.528	2,37		
				<b>88.847.105</b>	<b>24,36</b>	Balchem Corp.				
<b>Industrie</b>					Graphic Packaging Holding Co.					
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	40.881	4.710.931	1,29	USD	313.917	8.533.902	2,34		
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	150.606	7.253.464	1,99	USD	52.262	6.489.590	1,78		
Clean Harbors, Inc.	USD	41.315	9.535.172	2,62	PureCycle Technologies, Inc.					
ExlService Holdings, Inc.	USD	141.619	6.280.360	1,72	USD	88.824	914.571	0,25		
Interface, Inc. 'A'	USD	101.422	2.494.409	0,68						
Kornit Digital Ltd.	USD	270.552	8.536.583	2,34	<b>32.432.957</b>					
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	45.996	7.628.248	2,09	<b>8,89</b>					
Tetra Tech, Inc.	USD	184.652	7.360.988	2,02	<b>Nutsbedrijven</b>					
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	129.277	6.494.428	1,78	SJW Group					
Valmont Industries, Inc.	USD	4.708	1.441.407	0,40	USD	117.350	5.822.943	1,60		
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	339.397	8.198.545	2,25						
WNS Holdings Ltd.	USD	174.455	8.220.922	2,25	<b>5.822.943</b>					
				<b>78.155.457</b>	<b>21,43</b>	<b>1,60</b>				
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>					
					<b>353.347.848</b>					
					<b>96,87</b>					
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					
					<b>353.347.848</b>					
					<b>96,87</b>					
					<b>Totaal Beleggingen</b>					
					<b>353.347.848</b>					
					<b>96,87</b>					
					<b>Contanten</b>					
					<b>14.325.266</b>					
					<b>3,93</b>					
					<b>Overige activa/(passiva)</b>					
					<b>(2.891.663)</b>					
					<b>(0,80)</b>					
					<b>Totaal Nettovermogen</b>					
					<b>364.781.451</b>					
					<b>100,00</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity Alpha

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.010.274	193.811.406	5,68	Eli Lilly & Co.	USD	85.232	66.003.063	1,94
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	538.947	50.746.949	1,49	GSK plc	GBP	2.208.763	37.259.517	1,09
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	221.534	131.421.308	3,86	Medtronic plc	USD	455.615	36.315.308	1,07
Netflix, Inc.	USD	151.606	136.902.840	4,02	Merck & Co., Inc.	USD	453.026	44.736.225	1,31
Spotify Technology SA	USD	173.770	78.742.168	2,31	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	447.300	38.411.121	1,13
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.225.167	25.266.356	0,74				<b>373.496.247</b>	<b>10,96</b>
			<b>616.891.027</b>	<b>18,10</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
AutoZone, Inc.	USD	15.636	49.883.246	1,46	Bunzl plc	GBP	854.449	35.282.154	1,04
Booking Holdings, Inc.	USD	14.586	72.983.772	2,14	Fortive Corp.	USD	444.890	33.455.631	0,98
Bridgestone Corp.	JPY	812.300	27.430.846	0,80	GE Vernova, Inc.	USD	152.778	50.701.616	1,49
Churchill Downs, Inc.	USD	278.017	37.376.152	1,10	Otis Worldwide Corp.	USD	482.108	44.707.797	1,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	443.172	53.770.435	1,58	Parker-Hannifin Corp.	USD	82.674	52.778.557	1,55
			<b>241.444.451</b>	<b>7,08</b>	Schneider Electric SE	EUR	156.514	39.184.113	1,15
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Coca-Cola Co. (The)	USD	746.373	46.327.050	1,36	Siemens AG	EUR	134.456	26.519.263	0,78
Haleon plc	GBP	14.496.486	68.540.360	2,01	Uber Technologies, Inc.	USD	793.844	48.485.782	1,42
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.039.713	39.109.789	1,15				<b>331.114.913</b>	<b>9,72</b>
Procter & Gamble Co. (The)	USD	275.579	46.023.619	1,35	<b>Informatietechnologie</b>				
Tesco plc	GBP	12.619.255	58.226.030	1,71	Adobe, Inc.	USD	117.069	52.330.929	1,54
			<b>258.226.848</b>	<b>7,58</b>	Arista Networks, Inc.	USD	837.544	93.820.951	2,75
<b>Energie</b>									
Shell plc	EUR	1.991.457	62.326.657	1,83	Cadence Design Systems, Inc.	USD	188.140	57.025.185	1,67
			<b>62.326.657</b>	<b>1,83</b>	KLA Corp.	USD	86.709	55.154.082	1,62
<b>Financiële sector</b>									
East West Bancorp, Inc.	USD	738.429	71.239.231	2,09	Microsoft Corp.	USD	454.331	193.655.730	5,68
Erste Group Bank AG	EUR	972.320	60.437.272	1,77	NVIDIA Corp.	USD	1.153.408	159.688.271	4,69
Lloyds Banking Group plc	GBP	52.520.087	36.043.687	1,06	Salesforce, Inc.	USD	193.170	65.120.198	1,91
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.444.200	63.733.431	1,87	SAP SE	EUR	357.748	89.042.556	2,61
Morgan Stanley	USD	715.154	89.864.768	2,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.397.000	78.912.114	2,32
Visa, Inc. 'A'	USD	412.164	129.837.672	3,81	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	145.346	55.937.988	1,64
			<b>451.156.061</b>	<b>13,24</b>				<b>900.688.004</b>	<b>26,43</b>
<b>Gezondheidszorg</b>									
Alcon AG	CHF	440.793	37.548.053	1,10	<b>Nutsbedrijven</b>				
Boston Scientific Corp.	USD	782.311	70.343.694	2,06	NextEra Energy, Inc.	USD	533.971	38.431.322	1,12
Elevance Health, Inc.	USD	116.192	42.879.266	1,26	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	381.558	32.276.464	0,95
								<b>70.707.786</b>	<b>2,07</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>							<b>3.306.051.994</b>	<b>97,01</b>	
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>							<b>3.306.051.994</b>	<b>97,01</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Equity Alpha

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten					Totaal Aandelenvermogen			-	-
Aandelen					Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten			-	-
Duurzame consumptiegoederen					Totaal Beleggingen			3.306.051.994	97,01
iWeb Ltd.#	USD	11.415	-	-	Contanten			103.199.413	3,03
			-	-	Overige activa/(passiva)			(1.313.620)	(0,04)
					Totaal Nettovermogen			3.407.937.787	100,00

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
GBP	1.892.500	USD	2.369.448	31-01-2025	HSBC	893	-
USD	299	EUR	286	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	2.438.516	GBP	1.935.545	31-01-2025	HSBC	14.262	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>15.156</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>15.156</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	19.308	USD	20.132	31-01-2025	HSBC	(43)	-
GBP	128.433.570	USD	162.510.207	31-01-2025	HSBC	(1.648.199)	(0,05)
USD	555	EUR	535	31-01-2025	HSBC	(2)	-
USD	6.113.817	GBP	4.889.442	31-01-2025	HSBC	(10.170)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.658.414)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.658.414)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.643.258)</b>	<b>(0,05)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
4imprint Group plc	GBP	10.261	624.109	0,11	TEGNA, Inc.	USD	42.693	784.874	0,13
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	132.300	1.112.236	0,19	Tele2 AB 'B'	SEK	89.422	888.776	0,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.900	3.625.784	0,61	Telekom Malaysia Bhd.	MYR	303.900	452.371	0,08
America Movil SAB de CV	MXN	271.400	192.226	0,03	Telia Co. AB	SEK	288.963	803.331	0,14
AT&T, Inc.	USD	68.072	1.539.108	0,26	Tencent Holdings Ltd.	HKD	62.900	3.373.603	0,57
Cargurus, Inc. 'A'	USD	15.881	590.115	0,10	TIM SA	BRL	53.700	125.808	0,02
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.780	956.701	0,16	Verizon Communications, Inc.	USD	37.708	1.495.158	0,26
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.014.000	867.056	0,15	WPP plc	GBP	21.879	226.790	0,04
Comcast Corp. 'A'	USD	34.267	1.281.394	0,22	Ziff Davis, Inc.	USD	10.494	574.555	0,10
Criteo SA, ADR Preference	USD	12.704	499.928	0,09				<b>43.800.829</b>	<b>7,50</b>
Deutsche Telekom AG	EUR	61.625	1.863.495	0,32	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Electronic Arts, Inc.	USD	14.251	2.091.927	0,36	Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	2.523	391.469	0,07
Elisa OYJ	EUR	14.441	628.498	0,11	ADT, Inc.	USD	81.062	559.854	0,10
EverQuote, Inc. 'A'	USD	26.156	517.010	0,09	Aisin Corp.	JPY	39.100	437.897	0,08
Fox Corp. 'A'	USD	46.054	2.252.183	0,39	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	130.900	1.388.255	0,24
Freenet AG	EUR	15.557	446.491	0,08	Amadeus IT Group SA	EUR	7.683	544.547	0,09
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	31.400	343.929	0,06	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	24.216	644.047	0,11
Gamma Communications plc	GBP	57.652	1.105.064	0,19	Autoliv, Inc.	USD	7.863	733.029	0,13
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	61.171	931.329	0,16	AutoZone, Inc.	USD	536	1.709.991	0,29
IPSOS SA	EUR	8.736	416.903	0,07	Bath & Body Works, Inc.	USD	10.064	391.969	0,07
ITV plc	GBP	749.327	690.925	0,12	Bellway plc	GBP	14.642	457.120	0,08
Kakaku.com, Inc.	JPY	59.400	907.888	0,16	Booking Holdings, Inc.	USD	208	1.040.767	0,18
KDDI Corp.	JPY	21.400	683.917	0,12	BorgWarner, Inc.	USD	21.368	677.952	0,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	284.800	1.232.595	0,21	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	622.000	310.478	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	565.236	2.064.787	0,35	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10.500	360.200	0,06
Krafton, Inc.	KRW	2.559	539.702	0,09	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	15.214	502.795	0,09
LG Uplus Corp.	KRW	48.000	336.504	0,06	Continental AG	EUR	5.180	351.374	0,06
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	15.493	173.379	0,03	Crocs, Inc.	USD	3.347	364.627	0,06
MONY Group plc	GBP	336.266	809.267	0,14	Depo Auto Parts Ind Co. Ltd.	TWD	16.000	104.818	0,02
NetEase, Inc.	HKD	22.800	405.861	0,07	Domino's Pizza Group plc	GBP	88.918	350.899	0,06
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	24.000	416.900	0,07	Dunelm Group plc	GBP	53.516	716.039	0,12
Omnicom Group, Inc.	USD	30.731	2.641.273	0,45	eBay, Inc.	USD	43.220	2.687.652	0,46
Publicis Groupe SA	EUR	4.367	467.456	0,08	Europris ASA, Reg. S	NOK	46.207	297.240	0,05
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	14.643	443.871	0,08	Exedy Corp.	JPY	3.900	108.605	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	281.600	637.081	0,11	Expedia Group, Inc.	USD	7.406	1.385.596	0,24
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	12.631	476.139	0,08	Frontdoor, Inc.	USD	35.405	1.944.683	0,33
Sun TV Network Ltd.	INR	32.909	262.532	0,04	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	222.800	1.604.758	0,27
					Gap, Inc. (The)	USD	26.558	627.523	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	89.000	169.654	0,03	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	25.800	290.830	0,05
General Motors Co.	USD	22.381	1.210.298	0,21	Suzuki Motor Corp.	JPY	99.600	1.123.797	0,19
Gentex Corp.	USD	52.962	1.517.174	0,26	Tamron Co. Ltd.	JPY	17.100	483.717	0,08
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34.843	1.607.153	0,28	Tapestry, Inc.	USD	26.524	1.750.278	0,30
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.533	644.309	0,11	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	8.792	539.085	0,09
H&R Block, Inc.	USD	36.463	1.904.386	0,33	Taylor Wimpey plc	GBP	220.554	337.375	0,06
Hero MotoCorp Ltd.	INR	6.915	335.880	0,06	Toll Brothers, Inc.	USD	6.023	762.631	0,13
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2.229	356.871	0,06	Toyo Tire Corp.	JPY	45.700	705.541	0,12
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	53.100	801.988	0,14	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	35.300	619.094	0,11
Isuzu Motors Ltd.	JPY	83.800	1.159.295	0,20	Toyota Motor Corp.	JPY	109.900	2.147.257	0,37
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28.100	491.720	0,08	Trainline plc, Reg. S	GBP	19.533	105.714	0,02
JUMBO SA	EUR	33.788	890.496	0,15	Travel + Leisure Co.	USD	26.021	1.305.373	0,22
Kia Corp.	KRW	5.130	347.761	0,06	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	14.118	513.862	0,09
Kontoor Brands, Inc.	USD	16.127	1.377.593	0,24	Trip.com Group Ltd.	HKD	4.250	295.610	0,05
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	34.222	1.323.737	0,23	Truworths International Ltd.	ZAR	88.333	484.627	0,08
Lennar Corp. 'A'	USD	7.310	998.252	0,17	Urban Outfitters, Inc.	USD	6.008	332.557	0,06
LG Electronics, Inc.	KRW	4.016	225.881	0,04	USS Co. Ltd.	JPY	181.300	1.578.012	0,27
Magna International, Inc.	CAD	8.639	359.335	0,06	Williams-Sonoma, Inc.	USD	8.822	1.651.505	0,28
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	62.500	1.214.614	0,21	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	84.000	188.625	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	20.098	1.119.789	0,19	Yum China Holdings, Inc.	HKD	8.600	414.562	0,07
Next plc	GBP	38.393	4.568.418	0,78				<b>80.015.773</b>	<b>13,71</b>
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	16.300	205.960	0,04					
Nifco, Inc.	JPY	24.500	592.230	0,10	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Niterra Co. Ltd.	JPY	44.200	1.411.765	0,24	AG Barr plc	GBP	45.663	348.388	0,06
NOK Corp.	JPY	27.200	425.410	0,07	Arca Continental SAB de CV	MXN	57.700	481.424	0,08
OPAP SA	EUR	60.626	989.818	0,17	AVI Ltd.	ZAR	130.475	758.047	0,13
Panasonic Holdings Corp.	JPY	92.400	955.579	0,16	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	5.280	411.102	0,07
Pandora A/S	DKK	12.824	2.367.922	0,41	Coca-Cola HBC AG	GBP	16.799	574.971	0,10
PulteGroup, Inc.	USD	17.718	1.934.472	0,33	Essity AB 'B'	SEK	50.594	1.358.660	0,23
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	7.648	1.781.126	0,31	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	158.200	1.015.927	0,17
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	18.900	1.222.140	0,21	Glanbia plc	EUR	18.263	253.944	0,04
Round One Corp.	JPY	34.500	287.271	0,05	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	31.500	189.595	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7.262	1.701.296	0,29	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	19.982	1.762.708	0,30
Sankyo Co. Ltd.	JPY	44.900	606.934	0,10	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	254.200	179.386	0,03
Shimamura Co. Ltd.	JPY	20.600	1.146.894	0,20	Kerry Group plc 'A'	EUR	3.653	354.040	0,06
Skechers USA, Inc. 'A'	USD	33.856	2.295.571	0,39	Kimberly-Clark Corp.	USD	6.616	864.754	0,15
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	11.900	196.066	0,03	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	421.800	589.016	0,10
Stellantis NV	EUR	59.918	788.026	0,13	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	48.473	1.586.327	0,27
Steven Madden Ltd.	USD	11.333	479.362	0,08					
Subaru Corp.	JPY	60.400	1.073.061	0,18					
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	33.800	606.030	0,10					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	15.603	2.046.931	0,35	Ageas SA	EUR	14.852	723.899	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	8.158	511.455	0,09	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	610.000	348.286	0,06
Orkla ASA	NOK	65.812	572.134	0,10	Alior Bank SA	PLN	15.855	333.934	0,06
Sysco Corp.	USD	18.392	1.405.571	0,24	Allianz SE	EUR	4.695	1.441.342	0,25
Tesco plc	GBP	310.126	1.430.941	0,25	Ally Financial, Inc.	USD	11.924	427.070	0,07
Unilever plc	GBP	47.439	2.702.949	0,47	American Financial Group, Inc.	USD	9.697	1.321.644	0,23
Viscofan SA	EUR	2.536	160.768	0,03	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.796	954.374	0,16
			<b>19.559.038</b>	<b>3,35</b>	Aon plc 'A'	USD	988	354.098	0,06
<b>Energie</b>					Assurant, Inc.	USD	5.786	1.230.366	0,21
Aker Solutions ASA	NOK	91.794	252.993	0,04	Assured Guaranty Ltd.	USD	8.463	757.433	0,13
ARC Resources Ltd.	CAD	16.293	293.507	0,05	AUB Group Ltd.	AUD	14.133	273.935	0,05
Baker Hughes Co. 'A'	USD	14.207	582.541	0,10	AXA SA	EUR	23.682	844.667	0,14
Chevron Corp.	USD	8.102	1.160.441	0,20	Axis Bank Ltd.	INR	40.479	503.093	0,09
ConocoPhillips	USD	5.282	513.946	0,09	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.482	309.775	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	55.860	1.423.608	0,24	Azimut Holding SpA	EUR	40.790	1.024.232	0,18
Diamondback Energy, Inc.	USD	3.308	533.047	0,09	Banca Mediolanum SpA	EUR	17.147	205.713	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	46.300	242.541	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	141.893	1.393.814	0,24
EOG Resources, Inc.	USD	6.046	729.992	0,13	Banco Bradesco SA Preference	BRL	380.000	710.945	0,12
Equinor ASA	NOK	70.288	1.649.277	0,28	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.128.401	544.949	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	17.011	1.802.055	0,31	Banco Santander SA	EUR	94.782	439.763	0,08
Galp Energia SGPS SA	EUR	14.986	248.409	0,04	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	99.700	441.022	0,08
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	12.380	1.654.557	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.077.300	1.089.462	0,19
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	INR	18.167	204.048	0,03	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.812.300	758.717	0,13
Hafnia Ltd.	NOK	103.483	556.644	0,10	Bank of America Corp.	USD	50.874	2.240.003	0,38
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	4.902	263.836	0,05	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	616.000	315.280	0,05
Hess Midstream LP 'A'	USD	47.382	1.755.684	0,30	Bank of Ireland Group plc	EUR	107.304	992.534	0,17
Inpex Corp.	JPY	154.100	1.957.173	0,34	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.685	1.517.966	0,26
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	89.500	646.277	0,11	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22.112	1.187.266	0,20
Koninklijke Vopak NV	EUR	16.384	723.651	0,12	Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	10.828	397.113	0,07
OMV AG	EUR	28.473	1.111.366	0,19	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	9.268	312.675	0,05
Repsol SA	EUR	88.506	1.075.245	0,18	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.219.100	815.209	0,14
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	20.788	272.170	0,05	Barclays plc	GBP	545.489	1.832.507	0,31
Shell plc	GBP	53.005	1.644.179	0,28	BDO Unibank, Inc.	PHP	117.010	290.726	0,05
Shell plc	EUR	55.308	1.730.975	0,30	Beazley plc	GBP	175.316	1.793.327	0,31
Technip Energies NV	EUR	6.557	175.129	0,03					
TechnipFMC plc	USD	29.199	847.159	0,15					
Tenaris SA	EUR	66.614	1.252.977	0,21					
TotalEnergies SE	EUR	23.873	1.324.111	0,23					
			<b>26.627.538</b>	<b>4,56</b>					
<b>Financiële sector</b>									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	14.262	220.696	0,04					
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4.834	897.456	0,15					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
MGIC Investment Corp.	USD	47.728	1.131.380	0,19	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	9.931	1.046.223	0,18
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	107.300	1.256.125	0,22	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	27.900	227.047	0,04
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	25.700	631.366	0,11	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	89.403	1.234.609	0,21
Momentum Group Ltd.	ZAR	109.365	175.239	0,03	Societe Generale SA	EUR	29.496	832.555	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	30.000	649.084	0,11	Standard Chartered plc	GBP	151.510	1.876.479	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.272	1.154.143	0,20	State Street Corp.	USD	24.332	2.395.911	0,41
National Bank of Greece SA	EUR	99.117	789.448	0,14	Stifel Financial Corp.	USD	7.580	806.355	0,14
NatWest Group plc	GBP	297.673	1.499.530	0,26	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34.400	822.302	0,14
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	200.800	608.557	0,10	Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.656	1.340.883	0,23
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	46.042	1.699.078	0,29	Swedbank AB 'A'	SEK	77.459	1.542.030	0,26
NN Group NV	EUR	18.853	824.277	0,14	Swiss Re AG	CHF	9.928	1.442.154	0,25
Nordea Bank Abp	SEK	3.279	35.946	0,01	Swissquote Group Holding SA	CHF	1.273	492.344	0,08
Nordea Bank Abp	EUR	96.429	1.054.643	0,18	Synchrony Financial	USD	35.185	2.293.311	0,39
ORIX Corp.	JPY	34.400	739.619	0,13	T Rowe Price Group, Inc.	USD	9.650	1.101.983	0,19
OTP Bank Nyrt.	HUF	34.651	1.905.955	0,33	TBC Bank Group plc	GBP	5.329	208.297	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39.400	483.485	0,08	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29.900	1.072.415	0,18
PayPal Holdings, Inc.	USD	23.404	2.007.209	0,34	Truist Financial Corp.	USD	24.898	1.082.326	0,19
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	129.500	765.986	0,13	UBS Group AG	CHF	60.592	1.866.923	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.325	641.415	0,11	UniCredit SpA	EUR	31.621	1.274.106	0,22
Popular, Inc.	USD	9.324	880.366	0,15	Union Bank of India Ltd.	INR	170.245	239.183	0,04
Porto Seguro SA	BRL	81.300	481.053	0,08	United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.600	603.513	0,10
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	140.547	1.998.867	0,34	Unum Group	USD	14.708	1.075.287	0,18
Primerica, Inc.	USD	4.935	1.333.483	0,23	US Bancorp	USD	16.858	815.599	0,14
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	10.335	390.564	0,07	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	16.203	1.067.631	0,18
Radian Group, Inc.	USD	40.879	1.300.358	0,22	W R Berkley Corp.	USD	4.854	284.286	0,05
Rakuten Bank Ltd.	JPY	8.400	235.446	0,04	Wells Fargo & Co.	USD	32.180	2.271.229	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	8.736	1.359.199	0,23	Willis Towers Watson plc	USD	4.367	1.369.175	0,23
REC Ltd.	INR	51.836	302.829	0,05	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	7.500	263.994	0,05
Regions Financial Corp.	USD	60.854	1.442.868	0,25				<b>157.094.658</b>	<b>26,91</b>
RHB Bank Bhd.	MYR	91.500	132.674	0,02	<b>Gezondheidszorg</b>				
Royal Bank of Canada	CAD	4.879	585.770	0,10	AbbVie, Inc.	USD	13.652	2.405.358	0,41
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	809	195.173	0,03	Amgen, Inc.	USD	7.714	2.003.544	0,34
Santander Bank Polska SA	PLN	5.753	642.095	0,11	AstraZeneca plc	GBP	21.232	2.784.431	0,48
SEI Investments Co.	USD	22.320	1.849.112	0,32	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.920	2.020.337	0,35
					Cardinal Health, Inc.	USD	4.567	538.954	0,09
					Cigna Group (The)	USD	4.281	1.177.874	0,20
					DaVita, Inc.	USD	13.726	2.060.003	0,35
					Elevance Health, Inc.	USD	2.142	790.479	0,14
					Gilead Sciences, Inc.	USD	23.024	2.121.076	0,36

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
H Lundbeck A/S	DKK	52.312	301.869	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	94.283	2.874.839	0,49
HCA Healthcare, Inc.	USD	7.552	2.256.360	0,39	CACI International, Inc. 'A'	USD	1.537	619.409	0,11
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	5.809	145.041	0,02	Carlisle Cos., Inc.	USD	3.520	1.301.925	0,22
Ipsen SA	EUR	13.458	1.548.275	0,27	Caterpillar, Inc.	USD	6.081	2.212.508	0,38
Johnson & Johnson	USD	16.242	2.328.213	0,40	Chart Industries, Inc.	USD	2.354	450.888	0,08
Lantheus Holdings, Inc.	USD	7.935	708.529	0,12	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	190.000	338.910	0,06
McKesson Corp.	USD	1.910	1.090.854	0,19	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	10.580	942.294	0,16
Merck & Co., Inc.	USD	35.330	3.488.831	0,60	ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	538.600	584.888	0,10
Molina Healthcare, Inc.	USD	2.530	732.131	0,13	Computershare Ltd.	AUD	61.013	1.287.753	0,22
Novartis AG	CHF	19.525	1.902.584	0,33	CSG Systems International, Inc.	USD	18.589	947.173	0,16
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	10.300	560.950	0,10	Cummins, Inc.	USD	12.660	4.418.587	0,75
Quest Diagnostics, Inc.	USD	10.979	1.659.706	0,28	dormakaba Holding AG	CHF	95	67.673	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49.666	2.621.881	0,45	Downer EDI Ltd.	AUD	42.408	138.169	0,02
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	68.062	1.791.782	0,31	Ebara Corp.	JPY	94.400	1.447.132	0,25
Roche Holding AG	CHF	13.144	3.701.268	0,62	Eiffage SA	EUR	8.728	768.459	0,13
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	37.200	523.127	0,09	EMCOR Group, Inc.	USD	1.219	559.087	0,10
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	10.613	306.978	0,05	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
UCB SA	EUR	1.338	267.257	0,05	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	81.000	556.139	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	6.646	2.381.520	0,41	FedEx Corp.	USD	1.871	525.820	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.092	3.093.519	0,53	Finning International, Inc.	CAD	4.049	104.295	0,02
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	4.608	823.108	0,14	First Advantage Corp.	USD	13.349	249.821	0,04
			<b>48.135.839</b>	<b>8,25</b>	Fujikura Ltd.	JPY	21.400	872.328	0,15
<b>Industrie</b>					Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	18.370	199.024	0,03
3M Co.	USD	17.930	2.315.447	0,40	Gates Industrial Corp. plc	USD	26.861	549.615	0,09
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	4.789	241.084	0,04	Genpact Ltd.	USD	12.349	527.544	0,09
Acuity Brands, Inc.	USD	7.678	2.263.723	0,39	Griffon Corp.	USD	10.494	748.867	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	11.305	2.319.198	0,40	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	99.200	849.638	0,15
Allegion plc	USD	23.614	3.099.134	0,53	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1.145	297.599	0,05
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	20.938	2.267.166	0,39	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.088	1.307.285	0,22
Apogee Enterprises, Inc.	USD	2.045	146.215	0,03	HNI Corp.	USD	11.220	564.686	0,10
Balfour Beatty plc	GBP	83.089	473.419	0,08	HOCHTIEF AG	EUR	3.216	435.254	0,07
Bird Construction, Inc.	CAD	11.741	209.245	0,04	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	6.721	536.606	0,09
Bizlink Holding, Inc.	TWD	77.000	1.441.465	0,25	IMI plc	GBP	70.684	1.612.549	0,28
Blue Bird Corp.	USD	13.407	519.773	0,09	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	156.840	1.041.972	0,18
Boise Cascade Co.	USD	2.655	316.718	0,05					
Brambles Ltd.	AUD	126.311	1.509.376	0,26					
Bunzl plc	GBP	6.817	281.490	0,05					
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	157	112.819	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Intertek Group plc	GBP	39.941	2.365.801	0,41	United Airlines Holdings, Inc.	USD	12.569	1.237.807	0,21
ITOCHU Corp.	JPY	11.000	542.023	0,09	Upwork, Inc.	USD	10.728	178.881	0,03
Kandenko Co. Ltd.	JPY	19.800	291.717	0,05	Volvo AB 'B'	SEK	26.617	652.680	0,11
KBR, Inc.	USD	15.325	879.479	0,15	Webuild SpA	EUR	70.760	210.406	0,04
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	3.928	116.998	0,02	Westports Holdings Bhd.	MYR	102.700	107.117	0,02
Konecranes OYJ	EUR	8.918	571.544	0,10	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	788.200	1.732.889	0,30
Korn Ferry	USD	8.332	560.008	0,10	Zigup plc	GBP	50.727	204.316	0,03
Kubota Corp.	JPY	62.100	723.791	0,12				<b>83.190.320</b>	<b>14,25</b>
Legrand SA	EUR	3.955	386.526	0,07					
Loomis AB 'B'	SEK	3.512	107.621	0,02	<b>Informatietechnologie</b>				
Lyft, Inc. 'A'	USD	52.440	686.608	0,12	Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	49.200	498.882	0,09
Maire SpA	EUR	59.638	513.092	0,09	Amdocs Ltd.	USD	24.622	2.103.662	0,36
Masco Corp.	USD	27.370	1.989.428	0,34	Applied Materials, Inc.	USD	9.549	1.568.311	0,27
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44.200	829.970	0,14	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	19.000	362.142	0,06
Mitie Group plc	GBP	200.035	275.664	0,05	Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,03
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	22.600	470.571	0,08	AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	26.000	536.070	0,09
My EG Services Bhd.	MYR	2.445.400	525.676	0,09	Belden, Inc.	USD	5.929	667.695	0,11
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	18.897	700.606	0,12	BIPROGY, Inc.	JPY	27.500	828.010	0,14
NGK Insulators Ltd.	JPY	68.900	874.835	0,15	Box, Inc. 'A'	USD	42.079	1.341.659	0,23
Nippon Yusen KK	JPY	8.000	266.885	0,05	Bytes Technology Group plc	GBP	25.527	135.148	0,02
NSK Ltd.	JPY	75.400	326.997	0,06	CDW Corp.	USD	1.837	319.059	0,05
Owens Corning	USD	3.936	669.651	0,11	CGI, Inc.	CAD	12.602	1.375.853	0,24
PACCAR, Inc.	USD	10.847	1.126.336	0,19	Chenbro Microm Co. Ltd.	TWD	70.000	570.333	0,10
Primoris Services Corp.	USD	4.844	373.709	0,06	Cisco Systems, Inc.	USD	54.065	3.201.794	0,55
Qantas Airways Ltd.	AUD	212.878	1.185.622	0,20	Clear Secure, Inc. 'A'	USD	44.734	1.214.222	0,21
Rotork plc	GBP	249.371	980.349	0,17	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	29.191	2.245.162	0,38
Samsung C&T Corp.	KRW	1.770	136.571	0,02	Delta Electronics, Inc.	TWD	14.000	184.475	0,03
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	258.300	548.473	0,09	Dexerials Corp.	JPY	42.600	656.929	0,11
Sanwa Holdings Corp.	JPY	61.300	1.707.450	0,29	Dropbox, Inc. 'A'	USD	80.879	2.451.898	0,42
Securitas AB 'B'	SEK	18.365	228.978	0,04	F5, Inc.	USD	9.720	2.460.464	0,42
Siemens AG	EUR	8.875	1.750.450	0,30	Fabrinet	USD	5.540	1.195.994	0,20
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	182.500	157.976	0,03	Flex Ltd.	USD	19.073	738.619	0,13
Smiths Group plc	GBP	27.638	595.202	0,10	Gen Digital, Inc.	USD	41.469	1.142.780	0,20
Snap-on, Inc.	USD	5.346	1.821.649	0,31	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	TWD	19.000	294.328	0,05
Sojitz Corp.	JPY	12.100	247.714	0,04	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	50.000	369.253	0,06
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	19.428	1.473.113	0,25	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	39.801	854.643	0,15
Sumitomo Corp.	JPY	33.500	723.366	0,12	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	45.000	253.651	0,04
TFI International, Inc.	CAD	1.629	219.609	0,04	Horiba Ltd.	JPY	9.000	518.174	0,09
Toromont Industries Ltd.	CAD	3.983	312.818	0,05	HP, Inc.	USD	29.164	953.583	0,16
Toyota Industries Corp.	JPY	9.700	782.267	0,13	Indra Sistemas SA	EUR	29.185	518.045	0,09
Toyota Tsusho Corp.	JPY	52.000	923.795	0,16					
Traton SE	EUR	7.852	228.444	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	19.841	1.211.833	0,21					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
International Business Machines Corp.	USD	7.870	1.731.483	0,30	BHP Group Ltd.	AUD	63.199	1.547.768	0,26
IONOS Group SE	EUR	10.615	242.900	0,04	Billerud Aktiebolag	SEK	28.878	266.433	0,05
Kyocera Corp.	JPY	28.700	284.946	0,05	Cabot Corp.	USD	9.058	823.368	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	44.000	1.905.057	0,33	CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	29.966	1.527.963	0,26
Melexis NV	EUR	3.202	188.014	0,03	CF Industries Holdings, Inc.	USD	9.806	824.680	0,14
Micron Technology, Inc.	USD	6.677	571.921	0,10	CRH plc	USD	8.581	795.823	0,14
MKS Instruments, Inc.	USD	2.630	275.200	0,05	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	38.000	285.732	0,05
NetApp, Inc.	USD	33.046	3.860.841	0,67	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	17.053	153.443	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	4.020	837.234	0,14	Eastman Chemical Co.	USD	3.768	342.851	0,06
Open Text Corp.	CAD	17.854	505.118	0,09	Endeavour Mining plc	GBP	31.863	568.831	0,10
Pixart Imaging, Inc.	TWD	32.000	250.766	0,04	FUCHS SE Preference	EUR	5.735	249.279	0,04
Progress Software Corp.	USD	27.115	1.767.517	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	41.025	541.214	0,09
QUALCOMM, Inc.	USD	13.463	2.086.980	0,36	Graphic Packaging Holding Co.	USD	9.907	269.324	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	207.000	1.818.756	0,31	Hill & Smith plc	GBP	21.389	500.552	0,09
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	50.000	868.039	0,15	Kaneka Corp.	JPY	6.600	157.112	0,03
RingCentral, Inc. 'A'	USD	15.719	559.310	0,10	Kinross Gold Corp.	CAD	35.675	326.948	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	49.624	1.774.846	0,30	Kuraray Co. Ltd.	JPY	40.100	576.244	0,10
SCSK Corp.	JPY	45.200	949.620	0,16	Lundin Gold, Inc.	CAD	22.893	484.635	0,08
Seagate Technology Holdings plc	USD	22.288	1.934.336	0,33	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	59.900	1.065.945	0,18
SK Hynix, Inc.	KRW	7.246	833.549	0,14	Navigator Co. SA (The)	EUR	25.159	93.866	0,02
SolarWinds Corp.	USD	42.026	598.641	0,10	Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	7.200	87.549	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	9.652	243.499	0,04	Nitto Denko Corp.	JPY	125.700	2.109.857	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	187.000	6.156.265	1,06	Packaging Corp. of America	USD	2.474	557.449	0,10
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	125.000	650.836	0,11	PPG Industries, Inc.	USD	12.969	1.546.450	0,26
TE Connectivity plc	USD	13.682	1.959.458	0,34	Rio Tinto Ltd.	AUD	10.235	743.848	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	63.985	520.037	0,09	Rio Tinto plc	GBP	18.334	1.084.818	0,19
Tripod Technology Corp.	TWD	198.000	1.193.359	0,20	Sappi Ltd.	ZAR	48.615	126.808	0,02
Vontier Corp.	USD	37.918	1.376.538	0,24	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8.900	295.161	0,05
Wacom Co. Ltd.	JPY	15.600	70.955	0,01	Smurfit WestRock plc	USD	8.363	451.277	0,08
Wistron Corp.	TWD	157.000	499.667	0,09	Steel Dynamics, Inc.	USD	5.920	675.084	0,12
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6.721	557.424	0,10	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37.700	357.011	0,06
			<b>66.822.336</b>	<b>11,45</b>				<b>21.446.701</b>	<b>3,67</b>
<b>Materialen</b>					<b>Vastgoed</b>				
Aichi Steel Corp.	JPY	2.500	82.140	0,01	Assura plc, REIT	GBP	236.530	113.611	0,02
Artience Co. Ltd.	JPY	7.000	139.478	0,02	Cousins Properties, Inc., REIT	USD	21.058	635.463	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	9.047	1.697.071	0,28	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.700	237.090	0,04
Bekaert SA	EUR	2.608	90.689	0,02	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	15.789	477.024	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	19.243	782.956	0,13	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	74.700	303.004	0,05
Kimco Realty Corp., REIT	USD	41.420	964.544	0,16	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	98.241	780.702	0,13
Klepierre SA, REIT	EUR	29.772	860.147	0,15	United Utilities Group plc	GBP	53.299	702.118	0,12
LTC Properties, Inc., REIT	USD	15.053	519.307	0,09	YTL Power International Bhd.	MYR	238.500	236.367	0,04
NEPI Rockcastle NV	ZAR	95.784	699.880	0,12				<b>18.143.803</b>	<b>3,11</b>
NNN REIT, Inc.	USD	14.618	591.127	0,10					
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	4.497	168.960	0,03	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>574.461.256</b>	<b>98,41</b>
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	17.580	682.061	0,12	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>574.461.256</b>	<b>98,41</b>
Sime Darby Property Bhd.	MYR	1.124.000	425.910	0,07	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Swire Properties Ltd.	HKD	322.400	657.467	0,11	<b>Obligaties</b>				
Terreno Realty Corp., REIT	USD	2.549	150.682	0,03	<b>Financiële sector</b>				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	7.579	572.777	0,10	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	4.485.400	4.464.331	0,76
UOL Group Ltd.	SGD	77.400	293.238	0,05				<b>4.464.331</b>	<b>0,76</b>
Vicinity Ltd., REIT	AUD	489.938	638.585	0,11	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>4.464.331</b>	<b>0,76</b>
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	60.000	153.592	0,03	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>4.464.331</b>	<b>0,76</b>
			<b>9.624.421</b>	<b>1,65</b>	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Aandelen</b>				
A2A SpA	EUR	599.421	1.344.102	0,23	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Atmos Energy Corp.	USD	9.476	1.318.524	0,23	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	1.096.000	-	-
BKW AG	CHF	827	137.695	0,02	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406.000	-	-
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	84.200	283.632	0,05				-	-
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	372.957	668.784	0,11	<b>Informatietechnologie</b>				
Edison International	USD	9.141	729.371	0,12	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58.000	-	-
Endesa SA	EUR	113.946	2.459.551	0,42				-	-
Enel SpA	EUR	138.146	994.402	0,17	<b>Materialen</b>				
Engie SA	EUR	50.478	803.151	0,14	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144.050	-	-
Hera SpA	EUR	102.009	365.830	0,06				-	-
Iberdrola SA	EUR	71.157	983.534	0,17	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
Italgas SpA	EUR	197.096	1.112.890	0,19	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	22.482	337.032	0,06	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>578.925.587</b>	<b>99,17</b>
Manila Electric Co.	PHP	10.670	89.314	0,02	<b>Contanten</b>			<b>4.398.248</b>	<b>0,75</b>
Mega First Corp. Bhd.	MYR	176.900	181.719	0,03	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>459.613</b>	<b>0,08</b>
NRG Energy, Inc.	USD	16.476	1.522.160	0,26	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>583.783.448</b>	<b>100,00</b>
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	28.700	629.361	0,11					
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	3.430.400	338.195	0,06					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	176.469	635.868	0,11					
Redeia Corp. SA	EUR	46.523	797.759	0,14					
Rubis SCA	EUR	15.664	388.738	0,07					

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	6.372.899	EUR	6.023.500	22-01-2025	UBS	108.111	0,02
USD	10.799.495	GBP	8.539.900	22-01-2025	HSBC	102.497	0,02
USD	5.383.091	JPY	809.265.000	22-01-2025	Deutsche Bank	217.403	0,04
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>428.011</b>	<b>0,08</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>428.011</b>	<b>0,08</b>
EUR	6.023.500	USD	6.387.786	22-01-2025	Barclays	(122.997)	(0,02)
GBP	8.539.900	USD	10.836.906	22-01-2025	HSBC	(139.908)	(0,03)
JPY	809.265.000	USD	5.410.002	22-01-2025	Citibank	(244.314)	(0,04)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(507.219)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(507.219)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(79.208)</b>	<b>(0,01)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	20	USD	5.973.000	(55.650)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(55.650)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(55.650)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Core

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sempra	USD	85.040	7.459.709	0,18	<b>Warrants</b>				
Southern Co. (The)	USD	64.342	5.296.633	0,13	<b>Informatietechnologie</b>				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.363.494	10.758.663	0,27	Constellation Software, Inc.				
Vistra Corp.	USD	20.056	2.765.121	0,07	31/03/2040#	CAD	617	-	-
			<b>114.133.179</b>	<b>2,81</b>				-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>4.050.870.318</b>	<b>99,86</b>	<b>Totaal Warrants</b>			-	-
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>4.050.870.318</b>	<b>99,86</b>	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>4.050.870.318</b>	<b>99,86</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Contanten</b>			<b>20.582.297</b>	<b>0,51</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(14.971.311)</b>	<b>(0,37)</b>
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2.048	-	-	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>4.056.481.304</b>	<b>100,00</b>
			-	-					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
CAD	194	NOK	1.525	23-01-2025	HSBC	1	-
EUR	574	NOK	6.740	23-01-2025	HSBC	1	-
GBP	163	NOK	2.299	23-01-2025	HSBC	1	-
NOK	6.698	EUR	565	23-01-2025	HSBC	4	-
NOK	1.730	GBP	121	23-01-2025	HSBC	1	-
NOK	269.373	JPY	3.685.925	23-01-2025	HSBC	206	-
USD	125.698	AUD	201.170	31-01-2025	HSBC	1.138	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.352</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.352</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
CAD	420	NOK	3.334	23-01-2025	HSBC	(1)	-
GBP	360	NOK	5.134	23-01-2025	HSBC	(2)	-
JPY	269.952	NOK	19.702	23-01-2025	HSBC	(13)	-
NOK	135.072	CAD	17.167	23-01-2025	HSBC	(53)	-
NOK	415.924	EUR	35.352	23-01-2025	HSBC	(17)	-
NOK	100.999	GBP	7.141	23-01-2025	HSBC	(50)	-
NOK	7.383	JPY	102.436	23-01-2025	HSBC	(3)	-
NOK	3.875.492	USD	346.547	23-01-2025	HSBC	(5.329)	-
USD	10.442	NOK	118.781	23-01-2025	HSBC	(16)	-
AUD	6.904.029	USD	4.309.129	31-01-2025	HSBC	(34.325)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(39.809)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(39.809)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(38.457)</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658.000	-	-
			-	-
<b>Gezondheidszorg</b>				
China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784.000	-	-
			-	-
<b>Informatietechnologie</b>				
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1.660.000	-	-
			-	-
<b>Materialen</b>				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91.000	-	-
Youyuan Hldgs*	CNY	1.081.000	-	-
			-	-
			-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	9.086	836.548	2,28
			<b>836.548</b>	<b>2,28</b>
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			<b>836.548</b>	<b>2,28</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>836.548</b>	<b>2,28</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>36.491.579</b>	<b>99,39</b>
<b>Contanten</b>			<b>223.313</b>	<b>0,61</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>1.844</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>36.716.736</b>	<b>100,00</b>

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	412	79.478	0,16	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.500	68.714	0,14
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	3.757	53.432	0,11	Danaher Corp.	USD	321	73.852	0,15
Primerica, Inc.	USD	274	74.037	0,15	DaVita, Inc.	USD	382	57.331	0,12
Progressive Corp. (The)	USD	719	172.506	0,35	Elevance Health, Inc.	USD	144	53.141	0,11
Prudential Financial, Inc.	USD	370	43.799	0,09	Eli Lilly & Co.	USD	590	456.892	0,94
Radian Group, Inc.	USD	2.246	71.445	0,15	Encompass Health Corp.	USD	260	24.059	0,05
Regions Financial Corp.	USD	2.393	56.739	0,12	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.072	98.758	0,20
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	126	26.804	0,05	GSK plc	GBP	2.527	42.628	0,09
Royal Bank of Canada	CAD	1.698	203.861	0,42	HCA Healthcare, Inc.	USD	245	73.200	0,15
S&P Global, Inc.	USD	357	178.163	0,36	Hims & Hers Health, Inc.	USD	2.277	57.703	0,12
SEI Investments Co.	USD	377	31.233	0,06	Hoya Corp.	JPY	1.000	124.532	0,25
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.710	37.424	0,08	Intuitive Surgical, Inc.	USD	377	199.146	0,41
State Street Corp.	USD	859	84.584	0,17	Johnson & Johnson	USD	1.606	230.212	0,47
Stifel Financial Corp.	USD	287	30.531	0,06	McKesson Corp.	USD	74	42.263	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.600	133.863	0,27	Merck & Co., Inc.	USD	1.983	195.821	0,40
Swissquote Group Holding SA	CHF	73	28.233	0,06	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	266	36.507	0,07
Synchrony Financial	USD	983	64.071	0,13	Novartis AG	CHF	1.562	152.207	0,31
T Rowe Price Group, Inc.	USD	353	40.311	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.846	244.395	0,50
Toast, Inc. 'A'	USD	1.406	52.146	0,11	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	700	38.123	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	68.147	0,14	Pfizer, Inc.	USD	3.543	93.716	0,19
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	438	58.391	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.389	73.326	0,15
Truist Financial Corp.	USD	2.020	87.810	0,18	ResMed, Inc.	USD	386	88.836	0,18
UBS Group AG	CHF	3.773	116.251	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.843	74.844	0,15
UniCredit SpA	EUR	1.198	48.271	0,10	Roche Holding AG	CHF	597	168.111	0,34
United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.400	144.202	0,29	Sanofi SA	EUR	727	70.824	0,14
Unum Group	USD	1.164	85.099	0,17	Stryker Corp.	USD	435	157.889	0,32
Visa, Inc. 'A'	USD	1.304	410.779	0,84	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	202	105.009	0,21
Wells Fargo & Co.	USD	3.351	236.510	0,48	United Therapeutics Corp.	USD	368	131.869	0,27
Zurich Insurance Group AG	CHF	134	79.996	0,16	UnitedHealth Group, Inc.	USD	610	309.758	0,64
			<b>9.007.567</b>	<b>18,40</b>	Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	269	107.663	0,22
<b>Gezondheidszorg</b>					Zoetis, Inc. 'A'	USD	314	51.040	0,10
Abbott Laboratories	USD	1.121	126.555	0,26				<b>4.757.525</b>	<b>9,72</b>
AbbVie, Inc.	USD	1.196	210.724	0,43	<b>Industrie</b>				
Amgen, Inc.	USD	440	114.280	0,23	3M Co.	USD	275	35.513	0,07
AstraZeneca plc	GBP	1.361	178.486	0,36	AAON, Inc.	USD	348	41.762	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	3.797	341.418	0,71	ABB Ltd.	CHF	2.737	148.847	0,30
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.488	83.693	0,17	Acuity Brands, Inc.	USD	238	70.170	0,14
					Aena SME SA, Reg. S	EUR	243	49.851	0,10
					Arcadis NV	EUR	330	20.166	0,04
					Armstrong World Industries, Inc.	USD	475	67.591	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	457	160.391	0,33	Synopsis, Inc. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	102	49.868	0,10
Datadog, Inc. 'A'	USD	805	116.427	0,24	Technology One Ltd.	AUD	1.261	24.559	0,05
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	368	42.435	0,09	Texas Instruments, Inc.	USD	701	131.623	0,27
Dexerials Corp.	JPY	3.000	46.263	0,09	Tokyo Electron Ltd.	JPY	500	75.606	0,15
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.000	25.028	0,05	Vertex, Inc. 'A'	USD	496	26.385	0,05
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	37.751	0,08	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	28.200	125.176	0,26
Fabrinet	USD	105	22.668	0,05	Zscaler, Inc.	USD	537	98.834	0,20
Fair Isaac Corp.	USD	27	54.579	0,11				<b>14.318.757</b>	<b>29,25</b>
Fortinet, Inc.	USD	1.039	99.498	0,20	<b>Materialen</b>				
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,12	Air Liquide SA	EUR	441	71.918	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	2.186	46.940	0,10	Aurubis AG	EUR	373	29.796	0,06
HubSpot, Inc.	USD	96	67.388	0,14	CRH plc	USD	962	89.218	0,18
International Business Machines Corp.	USD	799	175.788	0,36	Givaudan SA	CHF	16	70.237	0,14
Intuit, Inc.	USD	252	159.384	0,33	Graphic Packaging Holding Co.	USD	872	23.706	0,05
KLA Corp.	USD	93	59.156	0,12	Hill & Smith plc	GBP	78	1.825	-
Lam Research Corp.	USD	875	63.379	0,13	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	2.249	70.003	0,14
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.621	0,24	Linde plc	USD	376	157.307	0,32
Manhattan Associates, Inc.	USD	410	111.449	0,23	Packaging Corp. of America	USD	272	61.288	0,13
Maruwa Co. Ltd.	JPY	200	60.204	0,12	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	347	117.841	0,24
Marvell Technology, Inc.	USD	985	110.548	0,23	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.600	53.063	0,11
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.297	0,09	Steel Dynamics, Inc.	USD	461	52.570	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	738	63.214	0,13	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	15.152	0,03
Microsoft Corp.	USD	4.595	1.958.589	3,99				<b>813.924</b>	<b>1,66</b>
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	26	15.770	0,03	<b>Vastgoed</b>				
NetApp, Inc.	USD	745	87.040	0,18	CareTrust REIT, Inc.	USD	1.635	43.882	0,09
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.700	50.158	0,10	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	917	119.811	0,24
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.707	105.376	0,22	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	607	107.262	0,22
NVIDIA Corp.	USD	16.385	2.268.487	4,62	Equinix, Inc., REIT	USD	148	138.868	0,28
NXP Semiconductors NV	USD	186	38.738	0,08	Kimco Realty Corp., REIT	USD	3.365	78.360	0,16
Oracle Corp.	USD	1.735	290.956	0,59	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	1.850	69.508	0,14
Palo Alto Networks, Inc.	USD	706	130.761	0,27	Prologis, Inc., REIT	USD	545	57.424	0,12
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	955	59.948	0,12	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	4.105	70.079	0,14
QUALCOMM, Inc.	USD	893	138.429	0,28	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	627	107.454	0,22
Salesforce, Inc.	USD	897	302.391	0,62	Welltower, Inc., REIT	USD	1.367	171.081	0,36
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.982	106.654	0,22				<b>963.729</b>	<b>1,97</b>
SAP SE	EUR	1.276	317.593	0,65	<b>Nutsbedrijven</b>				
Seagate Technology Holdings plc	USD	670	58.148	0,12	Redeia Corp. SA	EUR	8.999	154.311	0,32
ServiceNow, Inc.	USD	219	234.734	0,48	Severn Trent plc	GBP	1.712	53.791	0,11
Shopify, Inc. 'A'	CAD	972	104.099	0,21					
SK Hynix, Inc.	KRW	386	44.404	0,09					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	19.944	158.492	0,32
United Utilities Group plc	GBP	4.116	54.221	0,11
			<b>420.815</b>	<b>0,86</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>48.517.753</b>	<b>99,10</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>48.517.753</b>	<b>99,10</b>
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
Vanguard S&P 500 Fund	USD	2.240	251.804	0,51
			<b>251.804</b>	<b>0,51</b>
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			<b>251.804</b>	<b>0,51</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>251.804</b>	<b>0,51</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>48.769.557</b>	<b>99,61</b>
<b>Contanten</b>			<b>185.834</b>	<b>0,38</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>5.976</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>48.961.367</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
United Utilities Group plc	GBP	36.237	477.357	0,11	<b>Warrants</b>				
			<b>10.093.909</b>	<b>2,29</b>	<b>Informatietechnologie</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>433.807.687</b>	<b>98,61</b>	Constellation Software, Inc. 31/03/2040 <sup>#</sup>	CAD	495	-	-
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>433.807.687</b>	<b>98,61</b>				-	-
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Totaal Warrants</b>			-	-
<b>Aandelen</b>					<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>433.807.687</b>	<b>98,61</b>
China Lumena New Materials Corp. <sup>#</sup>	HKD	82.650	-	-	<b>Contanten</b>			<b>1.133.595</b>	<b>0,26</b>
			-	-	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>4.976.251</b>	<b>1,13</b>
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>439.917.533</b>	<b>100,00</b>

<sup>#</sup> Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
SEK	12.452.396	USD	1.130.781	31-01-2025	HSBC	1.822	-
USD	16.195	SEK	177.888	31-01-2025	HSBC	15	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.837</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.837</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	49.160	SEK	541.551	31-01-2025	HSBC	(96)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(96)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(96)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.741</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen		
<b>Informatietechnologie</b>					Supreme Industries Ltd.	INR	566	31.076	0,24		
Accton Technology Corp.	TWD	1.000	23.578	0,18				<b>235.542</b>	<b>1,82</b>		
Advantech Co. Ltd.	TWD	399	4.217	0,03	<b>Vastgoed</b>						
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.000	19.003	0,15	Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	85.400	5.014	0,04		
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.000	56.368	0,44	Emaar Development PJSC	AED	5.506	20.537	0,16		
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.000	12.475	0,10	Emaar Properties PJSC	AED	33.523	117.279	0,91		
Coforge Ltd.	INR	437	49.323	0,38	NEPI Rockcastle NV	ZAR	6.442	47.108	0,36		
Delta Electronics, Inc.	TWD	7.000	91.918	0,71				<b>189.938</b>	<b>1,47</b>		
E Ink Holdings, Inc.	TWD	5.000	41.636	0,32	<b>Nutsbedrijven</b>						
Elm Co.	SAR	177	52.524	0,41	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	5.700	19.210	0,15		
HCL Technologies Ltd.	INR	5.212	116.728	0,90	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	14.073	24.909	0,19		
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17.000	95.411	0,74	Energisa S/A	BRL	3.800	22.439	0,17		
Infosys Ltd.	INR	5.897	129.493	1,00	Equatorial Energia SA	BRL	1.200	5.322	0,04		
KPIT Technologies Ltd.	INR	505	8.640	0,07	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	403	6.046	0,05		
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	129.482	1,00	Mega First Corp. Bhd.	MYR	6.700	6.878	0,05		
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	15.312	0,12	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	244.900	24.193	0,19		
Persistent Systems Ltd.	INR	791	59.664	0,46	Petronas Gas Bhd.	MYR	5.100	20.165	0,16		
Quanta Computer, Inc.	TWD	8.000	70.033	0,54	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	27.919	100.668	0,78		
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	13.119	474.088	3,65				<b>229.830</b>	<b>1,78</b>		
SK Hynix, Inc.	KRW	1.146	135.373	1,05	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				<b>11.494.920</b>	<b>88,84</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	39.000	1.278.805	9,87	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>11.494.920</b>	<b>88,84</b>
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.158	151.043	1,17	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>						
TOTVS SA	BRL	2.300	9.959	0,08	<b>Obligaties</b>						
Tripod Technology Corp.	TWD	8.000	48.194	0,37	<b>Financiële sector</b>						
			<b>3.073.267</b>	<b>23,74</b>	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	162.700	161.945	1,25		
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Obligaties</b>				<b>161.945</b>	<b>1,25</b>	
Asian Paints Ltd.	INR	157	4.184	0,03	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					<b>161.945</b>	<b>1,25</b>
Empresas CMPC SA	CLP	4.992	7.835	0,06							
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.627	21.476	0,17							
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.756	49.185	0,38							
KGHM Polska Miedz SA	PLN	1.255	34.940	0,27							
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	545	9.423	0,07							
PI Industries Ltd.	INR	305	13.130	0,10							
Pidilite Industries Ltd.	INR	1.178	39.961	0,31							
Sappi Ltd.	ZAR	9.321	24.332	0,19							

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging				
Beursverhandelde Fondsen				
Beleggingsfondsen				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	13.476	1.232.111	9,52
			<b>1.232.111</b>	<b>9,52</b>
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			<b>1.232.111</b>	<b>9,52</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>1.232.111</b>	<b>9,52</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>12.888.976</b>	<b>99,61</b>
<b>Contanten</b>			<b>72.157</b>	<b>0,56</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(21.765)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>12.939.368</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
HUF	2.560.970	USD	6.469	02-01-2025	State Street	(23)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(23)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(23)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(23)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Elite Material Co. Ltd.	TWD	4.000	75.401	0,09	Pidilite Industries Ltd.	INR	7.208	244.515	0,28
Elm Co.	SAR	676	200.601	0,23	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNY	104.100	55.763	0,06
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	6.400	101.341	0,12				<b>1.091.034</b>	<b>1,26</b>
HCL Technologies Ltd.	INR	30.382	680.433	0,78	<b>Vastgoed</b>				
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	14.300	72.467	0,08	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	265.000	174.666	0,20
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	126.000	707.163	0,81	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	53.600	199.414	0,23
Infosys Ltd.	INR	27.484	603.524	0,70	Emaar Development PJSC	AED	24.776	92.411	0,11
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	2.000	94.557	0,11	Emaar Properties PJSC	AED	127.550	446.229	0,52
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.264	0,14	NEPI Rockcastle NV	ZAR	38.402	280.821	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	24.000	1.035.855	1,19	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	212.000	45.304	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3.000	45.936	0,05				<b>1.238.845</b>	<b>1,43</b>
Persistent Systems Ltd.	INR	4.775	360.170	0,41	<b>Nutsbedrijven</b>				
Quanta Computer, Inc.	TWD	47.000	411.444	0,47	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	25.100	84.590	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	173.253	0,20	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	75.516	133.663	0,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.130	2.317.506	2,67	Energisa S/A	BRL	12.500	73.812	0,09
SK Hynix, Inc.	KRW	5.315	627.843	0,72	Mega First Corp. Bhd.	MYR	59.700	61.282	0,07
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	53.820	0,06	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	790.200	78.063	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	257.000	8.427.002	9,71	Petronas Gas Bhd.	MYR	11.200	44.284	0,05
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	5.000	25.927	0,03	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	177.042	638.365	0,73
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	16.989	812.563	0,94				<b>1.114.059</b>	<b>1,28</b>
Tripod Technology Corp.	TWD	50.000	301.209	0,35	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>83.280.836</b>	<b>95,92</b>
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	37.000	200.986	0,23	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>83.280.836</b>	<b>95,92</b>
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	249.200	1.106.778	1,27	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	27.900	147.541	0,17	<b>Obligaties</b>				
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	7.820	132.322	0,15	<b>Financiële sector</b>				
			<b>21.448.636</b>	<b>24,70</b>	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	889.900	885.770	1,02
<b>Materialen</b>								<b>885.770</b>	<b>1,02</b>
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	130.000	196.809	0,23	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>885.770</b>	<b>1,02</b>
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	210.000	141.929	0,16	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>885.770</b>	<b>1,02</b>
Gold Fields Ltd.	ZAR	22.215	290.902	0,34					
KGHM Polska Miedz SA	PLN	5.787	161.116	0,19					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class				
	USD	23.295	2.144.771	2,47
			2.144.771	2,47
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			2.144.771	2,47
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			2.144.771	2,47
<b>Totaal Beleggingen</b>			86.311.377	99,41
<b>Contanten</b>			710.856	0,82
<b>Overige activa/(passiva)</b>			(197.727)	(0,23)
<b>Totaal Nettovermogen</b>			86.824.506	100,00

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	158	GBP	126	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
Afdekking aandelen categorieën							
GBP	11.437	USD	14.471	31-01-2025	HSBC	(151)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						(151)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						(151)	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						(151)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Commodity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	11.500.000	11.471.641	11,70	Invesco Physical Gold ETC	USD	3.280	825.248	0,84
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	9.370.000	9.316.845	9,50	Invesco Physical Silver ETC	USD	33.530	924.087	0,94
			<b>20.788.486</b>	<b>21,20</b>	WisdomTree Coffee	USD	6.411	342.347	0,35
					WisdomTree Zinc	USD	88.140	871.925	0,89
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>20.788.486</b>	<b>21,20</b>				<b>2.963.607</b>	<b>3,02</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Aclara Resources, Inc.	CAD	22.851	7.298	0,01				<b>2.963.607</b>	<b>3,02</b>
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.960	230.979	0,23	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>96.533.752</b>	<b>98,44</b>
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	5.200	94.228	0,10	<b>Contanten</b>			<b>2.659.548</b>	<b>2,71</b>
Calibre Mining Corp.	CAD	50.900	74.064	0,08	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.129.760)</b>	<b>(1,15)</b>
Endeavour Mining plc	CAD	8.442	151.418	0,14	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>98.063.540</b>	<b>100,00</b>
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6.970	91.950	0,09					
K92 Mining, Inc.	CAD	15.940	93.691	0,10					
Kinross Gold Corp.	USD	10.400	95.728	0,10					
Newmont Corp.	USD	2.800	103.976	0,11					
OceanaGold Corp.	CAD	34.660	94.138	0,10					
			<b>1.037.470</b>	<b>1,06</b>					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>1.037.470</b>	<b>1,06</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
			<b>21.825.956</b>	<b>22,26</b>					
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	9.070.000	9.062.631	9,24					
US Treasury Bill 0% 16/01/2025	USD	8.950.000	8.935.277	9,11					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	10.570.000	10.535.172	10,74					
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	8.900.000	8.863.372	9,04					
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	9.130.000	9.084.750	9,26					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	8.800.000	8.742.448	8,92					
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	7.170.000	7.117.551	7,26					
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	9.480.000	9.402.988	9,59					
			<b>71.744.189</b>	<b>73,16</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>71.744.189</b>	<b>73,16</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>									
			<b>71.744.189</b>	<b>73,16</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Commodity

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
CHF	325	USD	360	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	40.200	USD	41.823	31-01-2025	HSBC	3	-
PLN	237.109	USD	57.554	31-01-2025	HSBC	3	-
USD	97	CHF	87	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	1	EUR	1	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	36.044	PLN	147.935	31-01-2025	HSBC	134	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>140</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>140</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelencategorieën							
CHF	18.995	USD	21.294	31-01-2025	HSBC	(242)	-
CZK	476.466	USD	19.768	31-01-2025	HSBC	(94)	-
EUR	2.296.783	USD	2.394.855	31-01-2025	HSBC	(5.185)	-
GBP	3.903.262	USD	4.938.115	31-01-2025	HSBC	(49.310)	(0,05)
PLN	13.099.141	USD	3.195.075	31-01-2025	HSBC	(15.349)	(0,02)
USD	81	CZK	1.974	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	10.808	EUR	10.415	31-01-2025	HSBC	(28)	-
USD	58.236	GBP	46.525	31-01-2025	HSBC	(36)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(70.244)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(70.244)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(70.104)</b>	<b>(0,07)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Commodity

### Total Return Swaps

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/ (-vermindering)
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	J.P. Morgan	14.135.847	USD	17-01-2025	120.851
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0,030% on Notional	J.P. Morgan	13.587.474	USD	17-01-2025	116.319
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	BNP Paribas	13.283.797	USD	17-01-2025	113.567
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	BNP Paribas	12.605.178	USD	17-01-2025	107.765
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	Goldman Sachs	12.299.657	USD	17-01-2025	105.153
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0,030% on Notional	BNP Paribas	11.500.438	USD	17-01-2025	98.453
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	BNP Paribas	1.817.577	USD	17-01-2025	15.539
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	Goldman Sachs	1.637.808	USD	17-01-2025	14.002
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	J.P. Morgan	1.236.448	USD	17-01-2025	10.571
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	BNP Paribas	1.034.647	USD	17-01-2025	8.845
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	J.P. Morgan	1.012.614	USD	17-01-2025	8.657
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0.060% on Notional	J.P. Morgan	852.050	USD	17-01-2025	7.284
Receive CIND_MQCPBMOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	2.304.267	USD	18-02-2025	52.108
Receive CIND_MQCPBMOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	12.381.405	USD	18-02-2025	38.552
Receive CIND_MQCPBMOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	2.313.301	USD	18-02-2025	30.474
Receive Spread of (0,080)% on Notional Pay CIND_MQCPBO0H	Macquarie Bank	1.676.436	USD	18-02-2025	52.786
Receive Spread of (0,090)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	502.808	USD	18-02-2025	1.255
Receive Spread of (0,090)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	3.002.712	USD	18-02-2025	1.029
Receive Spread of (0,100)% on Notional Pay CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1.882.458	USD	18-02-2025	2.975
Receive CIND_MQCPEN0X Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	1.113.170	USD	18-02-2025	14.259
Receive CIND_MQCPGCOH Pay Spread of 0,050% on Notional	Macquarie Bank	2.444.971	USD	18-02-2025	1.783
Receive CIND_MQCPGNOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	12.084	USD	18-02-2025	100
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	3.459.347	USD	18-02-2025	18.060
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	4.347.504	USD	18-02-2025	12.420
Receive Spread of (0,080)% on Notional Pay CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	1.367.953	USD	18-02-2025	187
Receive Spread of (0,110)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	482.621	USD	18-02-2025	2.679
Receive Spread of (0,130)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	1.887.039	USD	18-02-2025	10.804
Receive Spread of (0,190)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	1.752.075	USD	18-02-2025	25.211
Receive Spread of (0,190)% on Notional Pay CIND_MQCPLOH	Macquarie Bank	3.520.307	USD	18-02-2025	18.111
Receive CIND_MQCPLOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	2.440.442	USD	18-02-2025	225

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Commodity

### Total Return Swap Contracts (vervolg)

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/ (-vermindering)
Receive Spread of (0,110)% on Notional Pay CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	1.909.719	USD	18-02-2025	80.747
Receive CIND_MQCPST0X Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	4.112.951	USD	18-02-2025	3.896
Receive Spread of (0,060)% on Notional Pay CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	4.166.049	USD	18-02-2025	8.736
Receive Spread of (0,060)% on Notional Pay CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	4.836.082	USD	18-02-2025	6.199
Receive Spread of (0,060)% on Notional Pay CIND_MQCPXS0H	Macquarie Bank	872.929	USD	18-02-2025	2.305
Receive Spread of (0,080)% on Notional Pay CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	859.169	USD	18-02-2025	9.292
Receive CIND_MQCPBMOX Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	3.661.091	USD	18-02-2025	(13.534)
Receive Spread of (0,090)% on Notional Pay CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	8.937.429	USD	18-02-2025	(15.159)
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPCO0H	Macquarie Bank	353.696	USD	18-02-2025	(5.486)
Receive CIND_MQCPEN0X Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	15.582.106	USD	18-02-2025	(278.915)
Receive CIND_MQCPGC0H Pay Spread of 0,050% on Notional	Macquarie Bank	986.751	USD	18-02-2025	(3.095)
Receive CIND_MQCPGN0X Pay Spread of 0,030% on Notional	Macquarie Bank	7.875.220	USD	18-02-2025	(14.556)
Receive CIND_MQCPGO0H Pay Spread of 0,080% on Notional	Macquarie Bank	1.440.719	USD	18-02-2025	(10.890)
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	1.632.509	USD	18-02-2025	(28.045)
Receive CIND_MQCPHO0H Pay Spread of 0,080% on Notional	Macquarie Bank	703.593	USD	18-02-2025	(5.734)
Receive Spread of (0,090)% on Notional Pay CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	2.013.614	USD	18-02-2025	(86.346)
Receive Spread of (0,110)% on Notional Pay CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	3.301.533	USD	18-02-2025	(53.919)
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPLO0H	Macquarie Bank	1.391.681	USD	18-02-2025	(9.862)
Receive CIND_MQCPLO0H Pay Spread of 0,130% on Notional	Macquarie Bank	866.153	USD	18-02-2025	(5.489)
Receive Spread of (0,130)% on Notional Pay CIND_MQCPLO0H	Macquarie Bank	7.093.238	USD	18-02-2025	(54.596)
Receive Spread of (0,180)% on Notional Pay CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2.739.992	USD	18-02-2025	(131.211)
Receive Spread of (0,030)% on Notional Pay CIND_MQCPPM0X	Macquarie Bank	303.163	USD	18-02-2025	(1.749)
Receive Spread of (0,070)% on Notional Pay CIND_MQCPSP0H	Macquarie Bank	1.642.855	USD	18-02-2025	(24.721)
Receive CIND_MQCPWX0H Pay Spread of 0,080% on Notional	Macquarie Bank	6.569.949	USD	18-02-2025	(51.682)
				<b>USD</b>	<b>326.210</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum\*

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Obligaties</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Financiële sector</b>				
Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025	EUR	11.000.000	11.426.570	3,27	UK Treasury Bill 0% 24/03/2025	GBP	25.300.000	31.362.658	8,98
Netherlands Treasury Bill 0% 30/01/2025	EUR	11.500.000	11.926.214	3,42	UK Treasury Bill 0% 07/04/2025	GBP	17.300.000	21.409.364	6,13
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	33.600.000	33.300.196	9,53	UK Treasury Bill 0% 14/04/2025	GBP	9.100.000	11.253.389	3,22
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	29.300.000	28.852.948	8,27	US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	32.300.000	32.273.757	9,24
			<b>85.505.928</b>	<b>24,49</b>	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.880.000	3.867.215	1,11
					US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	32.550.000	32.416.041	9,29
					US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	34.000.000	33.751.290	9,67
					US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	42.000.000	41.658.807	11,94
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>85.505.928</b>	<b>24,49</b>				<b>212.840.009</b>	<b>60,97</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>85.505.928</b>	<b>24,49</b>	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>212.840.009</b>	<b>60,97</b>
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Obligaties</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Financiële sector</b>				
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	3.900.000	4.847.488	1,39	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>298.345.937</b>	<b>85,46</b>
					<b>Contanten</b>			<b>46.274.557</b>	<b>13,26</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>4.476.989</b>	<b>1,28</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>349.097.483</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum\*

## Valutatermijncontracten

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum\*

## Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	75.352	MXN	1.543.000	23-01-2025	Deutsche Bank	1.163	-
USD	162.431	MXN	3.303.000	23-01-2025	State Street	3.620	-
USD	5.467.055	NOK	60.290.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	148.631	0,04
USD	13.823	NOK	153.000	23-01-2025	Citibank	326	-
USD	367.099	NOK	4.070.000	23-01-2025	State Street	8.068	-
USD	1.352.704	NZD	2.398.000	23-01-2025	Bank of America	7.369	-
USD	296.367	NZD	507.000	23-01-2025	BNP Paribas	11.928	-
USD	1.200.900	NZD	2.094.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	26.117	0,01
USD	206.037	NZD	352.000	23-01-2025	Deutsche Bank	8.556	-
USD	2.157.320	NZD	3.670.000	23-01-2025	HSBC	98.363	0,03
USD	1.866.659	NZD	3.161.000	23-01-2025	Morgan Stanley	93.264	0,03
USD	462.544	NZD	799.000	23-01-2025	Standard Chartered	14.286	0,01
USD	2.849.516	NZD	5.049.000	23-01-2025	State Street	16.908	0,01
USD	2.548.387	NZD	4.319.000	23-01-2025	UBS	125.326	0,04
USD	61.968	PLN	252.000	23-01-2025	Citibank	778	-
USD	1.326.188	PLN	5.421.000	23-01-2025	Morgan Stanley	9.872	-
USD	68.780	PLN	281.000	23-01-2025	State Street	548	-
USD	2.949.911	PLN	12.109.000	23-01-2025	UBS	9.629	-
USD	161.418	SEK	1.753.000	23-01-2025	Barclays	2.046	-
USD	6.390.514	SEK	69.644.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	58.891	0,02
USD	809.715	SEK	8.883.000	23-01-2025	Deutsche Bank	2.125	-
USD	2.382.614	SEK	26.132.000	23-01-2025	Morgan Stanley	6.846	-
USD	278.945	SEK	3.048.000	23-01-2025	State Street	1.839	-
USD	367.011	ZAR	6.664.000	23-01-2025	BNP Paribas	14.819	0,01
USD	2.106.108	ZAR	39.651.000	23-01-2025	Deutsche Bank	10.551	-
USD	262.628	ZAR	4.875.000	23-01-2025	HSBC	4.984	-
USD	1.266.621	ZAR	23.125.000	23-01-2025	Morgan Stanley	44.463	0,01
USD	555.340	ZAR	10.128.000	23-01-2025	State Street	20.075	0,01
USD	575.848	BRL	3.563.000	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.647	-
USD	694.924	BRL	4.235.000	04-02-2025	Citibank	13.614	-
USD	1.105.851	BRL	6.676.000	04-02-2025	Goldman Sachs	31.842	0,01
USD	7.051.755	BRL	41.312.000	04-02-2025	State Street	405.646	0,12
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.930.542</b>	<b>1,41</b>
Afdkking aandelen categorieën							
GBP	433.716	USD	542.323	31-01-2025	HSBC	902	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>902</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.931.444</b>	<b>1,41</b>
IDR	3.016.535.000	USD	190.262	22-01-2025	Bank of America	(3.998)	-
IDR	187.024.486.000	USD	11.749.998	22-01-2025	HSBC	(201.610)	(0,06)
KRW	101.315.000	USD	72.907	22-01-2025	State Street	(4.153)	-
PHP	85.789.000	USD	1.477.083	22-01-2025	HSBC	(3.115)	-
PHP	1.248.000	USD	21.563	22-01-2025	RBC	(121)	-
USD	771.448	CLP	770.129.000	22-01-2025	Goldman Sachs	(2.435)	-
USD	2.805.535	IDR	45.472.843.000	22-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.322)	-
USD	2.849.961	IDR	46.243.465.000	22-01-2025	Goldman Sachs	(5.481)	-
USD	1.427.190	KRW	2.103.616.000	22-01-2025	State Street	(347)	-
USD	46.119	PHP	2.708.000	22-01-2025	RBC	(408)	-
GBP	5.662.000	USD	7.180.379	23-01-2025	State Street	(88.273)	(0,03)
ILS	8.706.000	USD	2.431.872	23-01-2025	BNP Paribas	(43.687)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum\*

## Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
ILS	43.000	USD	12.002	23-01-2025	Citibank	(207)	-
ILS	3.012.000	USD	826.699	23-01-2025	Deutsche Bank	(463)	-
ILS	6.351.000	USD	1.760.909	23-01-2025	Goldman Sachs	(18.735)	(0,01)
ILS	4.024.000	USD	1.122.056	23-01-2025	State Street	(18.213)	(0,01)
					Canadian Imperial		
JPY	506.415.000	USD	3.371.393	23-01-2025	Bank of Commerce	(138.453)	(0,04)
JPY	409.364.000	USD	2.706.435	23-01-2025	Standard Chartered	(93.066)	(0,03)
MXN	2.288.000	USD	113.095	23-01-2025	Morgan Stanley	(3.086)	-
MXN	2.339.000	USD	114.243	23-01-2025	State Street	(1.782)	-
NOK	2.379.000	USD	215.471	23-01-2025	Goldman Sachs	(5.610)	-
PLN	204.000	USD	49.644	23-01-2025	Barclays	(109)	-
USD	154.915	CAD	223.000	23-01-2025	State Street	(21)	-
USD	1.989.414	ILS	7.426.000	23-01-2025	HSBC	(47.648)	(0,01)
					Canadian Imperial		
USD	1.693.575	JPY	266.171.000	23-01-2025	Bank of Commerce	(5.654)	-
USD	86.922	MXN	1.816.000	23-01-2025	Morgan Stanley	(393)	-
USD	905.121	NOK	10.285.000	23-01-2025	BNP Paribas	(2.160)	-
USD	1.567.720	NOK	17.834.000	23-01-2025	Goldman Sachs	(5.489)	-
USD	1.491.401	PLN	6.155.000	23-01-2025	UBS	(3.144)	-
USD	235.272	SEK	2.597.000	23-01-2025	BNP Paribas	(832)	-
ZAR	110.044.000	USD	6.030.932	23-01-2025	Barclays	(215.101)	(0,06)
ZAR	1.741.000	USD	96.214	23-01-2025	Citibank	(4.202)	-
ZAR	1.043.000	USD	57.555	23-01-2025	State Street	(2.433)	-
BRL	1.749.000	USD	282.580	04-02-2025	HSBC	(1.208)	-
USD	222.723	BRL	1.386.000	04-02-2025	Goldman Sachs	(252)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(924.211)</b>	<b>(0,26)</b>
Afdkking aandelencategorieën							
GBP	110.722.507	USD	140.099.956	31-01-2025	HSBC	(1.420.912)	(0,41)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.420.912)</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.345.123)</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.586.321</b>	<b>0,74</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Cross Asset Momentum\*

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	(225)	AUD	(15.747.378)	237.800	0,07
CAC 40 Index	17-01-2025	(73)	EUR	(5.602.269)	18.226	0,01
FTSE China A50 Index	24-01-2025	305	USD	4.106.825	21.262	0,01
Hang Seng Mini Index	27-01-2025	302	HKD	7.811.324	80.275	0,02
Long Gilt	27-03-2025	(329)	GBP	(38.088.741)	732.303	0,21
NIFTY 50 Index	30-01-2025	(53)	USD	(2.519.567)	12.734	-
Nikkei 225 Mini Index	13-03-2025	81	JPY	2.058.207	29.782	0,01
Russell 1000 Value Emini Index	21-03-2025	(329)	USD	(30.164.365)	317.922	0,09
Russell 2000 Value Emini Index	21-03-2025	(296)	USD	(36.680.320)	2.021.202	0,57
TOPIX Mini Index	13-03-2025	125	JPY	2.218.198	32.471	0,01
US 10 Year Note	20-03-2025	(502)	USD	(54.725.845)	451.047	0,13
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(238)	USD	(27.184.063)	341.180	0,10
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>4.296.204</b>	<b>1,23</b>
AEX Index	17-01-2025	4	EUR	732.081	(11.760)	-
Canada 10 Year Bond	20-03-2025	22	CAD	1.875.132	(24.789)	(0,01)
DAX Mini Index	21-03-2025	115	EUR	11.982.449	(337.484)	(0,10)
Euro-Bund	06-03-2025	29	EUR	4.021.648	(77.528)	(0,02)
Euro-Buxl	06-03-2025	34	EUR	4.688.181	(218.991)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	25	EUR	1.268.145	(21.280)	(0,01)
FTSE 100 Index	21-03-2025	2	GBP	204.971	(4.629)	-
FTSE/MIB Mini Index	21-03-2025	144	EUR	5.133.064	(114.658)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index	21-03-2025	36	USD	1.939.320	(75.658)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index	21-03-2025	43	USD	18.456.245	(434.602)	(0,12)
OMXS30 Index	17-01-2025	12	SEK	270.595	(5.458)	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21-03-2025	104	USD	21.485.100	(122.371)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21-03-2025	93	USD	10.510.860	(608.213)	(0,17)
Russell 2000 Growth Emini Index	21-03-2025	479	USD	35.486.715	(1.799.990)	(0,53)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	87	USD	25.982.550	(732.276)	(0,21)
S&P/TSX 60 Index	20-03-2025	111	CAD	22.848.861	(708.288)	(0,20)
SPI 200 Index	20-03-2025	97	AUD	12.251.506	(191.781)	(0,05)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(5.489.756)</b>	<b>(1,57)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.193.552)</b>	<b>(0,34)</b>

### Total Return Swaps

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering)
Receive Spread of (0,025)% on Notional Pay BCOM Index Excess Return	J.P. Morgan	3.074.495	USD	14-03-2025	(308)
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0,025% on Notional	J.P. Morgan	2.833.656	USD	14-03-2025	(284)
Receive CIND_JMABS00D Pay Spread of 0% on Notional	J.P. Morgan	195.348.582	USD	14-03-2025	(1.953.485)
<b>USD</b>					<b>(1.954.077)</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	100.000	100.808	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	520.174	0,18
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	224.344	0,08	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	888.000	954.812	0,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	829.636	0,27	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	617.000	652.439	0,22
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500.000	520.356	0,18	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	250.000	242.385	0,08
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	615.000	656.835	0,22	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,07
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	246.000	315.784	0,11	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	693.000	725.582	0,24
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	114.000	111.347	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500.000	518.332	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	400.000	387.915	0,13	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	648.000	659.205	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500.000	522.893	0,18	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	600.000	688.072	0,23	Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	29.000	28.360	0,01
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	260.000	159.470	0,05	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	222.016	0,08
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	150.000	144.777	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,06	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	600.000	638.911	0,22
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,06	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	400.000	397.185	0,13
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	300.000	289.673	0,10				<b>7.792.544</b>	<b>2,63</b>
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	303.000	287.733	0,10					
			<b>5.598.235</b>	<b>1,89</b>	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	919.000	1.024.033	0,34	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	100.000	85.302	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	290.000	294.026	0,10	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150.000	127.614	0,04
					J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	350.000	379.093	0,13
					Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240.000	137.946	0,05
								<b>729.955</b>	<b>0,25</b>
					<b>Energie</b>				
					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168.000	165.561	0,06
					Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	128.000	124.861	0,04
					Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	250.000	253.590	0,09
					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	200.000	194.087	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>					Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 15/06/2032	USD	260.000	267.871	0,09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	400.000	389.804	0,13	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	1.002.000	971.375	0,33
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	200.000	189.798	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	400.000	394.216	0,13
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	94.000	93.524	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	389.168	0,13
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	225.000	206.795	0,07				<b>5.541.216</b>	<b>1,87</b>
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	250.000	236.748	0,08	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>66.048.758</b>	<b>22,34</b>
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	400.000	394.063	0,13	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	415.000	419.813	0,14	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	510.000	508.090	0,18	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.291.000	1.369.686	0,47
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	196.000	187.523	0,06	Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800.000	871.695	0,29
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	919.000	659.399	0,23	WH Smith plc, Reg. S 1.625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.307.659	0,44
NNN REIT, Inc. 5.6% 15/10/2033	USD	250.000	252.920	0,09				<b>3.549.040</b>	<b>1,20</b>
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	12.000	12.440	-	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	125.000	137.374	0,05	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1.500.000	1.600.135	0,54
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	138.000	141.960	0,05				<b>1.600.135</b>	<b>0,54</b>
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	98.000	93.153	0,03	<b>Financiële sector</b>				
			<b>3.923.404</b>	<b>1,33</b>	Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1.341	1.635.618	0,56
					Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1.164	1.369.411	0,46
								<b>3.005.029</b>	<b>1,02</b>
					<b>Industrie</b>				
					Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1.600.000	1.630.412	0,55
					MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1.600.000	1.741.225	0,59
								<b>3.371.637</b>	<b>1,14</b>
					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>11.525.841</b>	<b>3,90</b>
					<b>Aandelen</b>				
					<b>Communicatiediensten</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.831	1.502.303	0,52
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410.000	263.200	0,09	Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	28.653	284.659	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430.000	272.031	0,09	BCE, Inc.	CAD	3.703	83.199	0,03
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	900.000	856.461	0,29	Capcom Co. Ltd.	JPY	5.600	122.479	0,04
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600.000	656.486	0,22	Cars.com, Inc.	USD	3.757	65.594	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.470.408	0,50	Dentsu Group, Inc.	JPY	6.700	161.524	0,05
					Deutsche Telekom AG	EUR	6.199	187.453	0,06
					Grindr, Inc.	USD	4.672	85.174	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.200	123.509	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11.286	969.167	0,34
Sompo Holdings, Inc.	JPY	13.800	359.692	0,12	Olympus Corp.	JPY	21.900	328.186	0,11
State Street Corp.	USD	687	67.647	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.300	138.452	0,05
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	760	54.934	0,02	Orion OYJ 'B'	EUR	954	42.465	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	28.200	674.098	0,24	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	844	65.431	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	13.900	323.616	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	763	118.800	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.000	71.733	0,02	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.257	66.357	0,02
UMB Financial Corp.	USD	460	52.122	0,02	Roche Holding AG	CHF	151	45.208	0,02
UniCredit SpA	EUR	8.002	322.425	0,11	Roche Holding AG	CHF	2.203	620.352	0,21
US Bancorp	USD	1.340	64.830	0,02	Sanofi SA	EUR	2.622	255.433	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.552	488.904	0,17	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	17.800	250.314	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	1.837	129.653	0,04	Smith & Nephew plc	GBP	18.135	225.241	0,08
Westamerica BanCorp	USD	998	52.558	0,02	Sonova Holding AG	CHF	193	63.307	0,02
Western Alliance Bancorp	USD	711	59.561	0,02	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.957	72.300	0,02
Zions Bancorp NA	USD	1.306	71.138	0,02	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	592	125.523	0,04
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	903	146.780	0,05
			<b>13.103.966</b>	<b>4,43</b>				<b>6.843.656</b>	<b>2,31</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Industrie</b>				
Alkermes plc	USD	2.530	72.963	0,02	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.719	352.649	0,12
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.594	58.804	0,02	Argan, Inc.	USD	468	65.251	0,02
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.248	67.836	0,02	Atlas Copco AB 'A'	SEK	27.785	427.651	0,14
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33.800	329.215	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	16.469	225.015	0,08
AstraZeneca plc	GBP	1.328	174.158	0,06	Cintas Corp.	USD	567	104.105	0,04
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.250	68.696	0,02	Computershare Ltd.	AUD	6.247	131.850	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	141.192	0,05	CSW Industrials, Inc.	USD	167	59.349	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.337	66.912	0,02	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	8.000	111.940	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	229	177.336	0,06	Daikin Industries Ltd.	JPY	600	70.313	0,02
Genmab A/S	DKK	495	103.069	0,03	Deutsche Post AG	EUR	6.548	232.115	0,08
GSK plc	GBP	30.533	515.060	0,17	Eaton Corp. plc	USD	187	62.380	0,02
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	1.551	74.566	0,03	Eiffage SA	EUR	2.176	191.586	0,06
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.141	73.067	0,02	Energy Recovery, Inc.	USD	4.529	66.831	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	276	114.219	0,04	Exponent, Inc.	USD	733	65.362	0,02
Inmode Ltd.	USD	3.925	65.543	0,02	First Advantage Corp.	USD	3.947	73.866	0,02
Innoviva, Inc.	USD	3.641	63.397	0,02	GEA Group AG	EUR	2.191	109.256	0,04
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	622	66.085	0,02	Geberit AG	CHF	627	357.835	0,12
Merck & Co., Inc.	USD	1.801	177.848	0,06	Getlink SE	EUR	3.177	50.863	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.038	142.458	0,05	Golden Ocean Group Ltd.	USD	5.827	51.164	0,02
Novartis AG	CHF	7.778	757.916	0,27	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	500	108.842	0,04
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.900	176.129	0,06
					Hitachi Ltd.	JPY	11.700	287.377	0,10
					Husqvarna AB 'B'	SEK	10.586	55.568	0,02
					ITOCHU Corp.	JPY	11.200	551.879	0,20

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	153	119.198	0,04	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	3.400	83.894	0,03	<b>Obligaties</b>				
Prologis, Inc., REIT	USD	775	81.658	0,03	<b>Communicatiediensten</b>				
Public Storage, REIT	USD	587	174.122	0,06	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	250.000	196.330	0,07
Realty Income Corp., REIT	USD	7.502	396.237	0,13	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	750.000	509.413	0,17
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.883	138.503	0,05	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	462.000	386.505	0,13
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	25.495	319.108	0,11	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63.000	61.880	0,02
Scentre Group, REIT	AUD	113.587	241.932	0,08	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	396.000	378.942	0,13
Segro plc, REIT	GBP	6.936	60.930	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	533.000	478.311	0,16
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	2.421	414.904	0,14	Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	400.000	273.177	0,09
Stockland, REIT	AUD	111.279	331.641	0,11	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151.000	95.168	0,03
Swiss Prime Site AG	CHF	1.034	113.102	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	322.000	331.671	0,11
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	12.705	369.279	0,12	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	450.000	273.492	0,09
Vicinity Ltd., REIT	AUD	204.403	266.419	0,09	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	620.000	555.594	0,20
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	6.639	131.092	0,04	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	445.000	435.579	0,15
WP Carey, Inc., REIT	USD	7.669	419.553	0,14	iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	843.390	649.410	0,23
			<b>9.433.694</b>	<b>3,19</b>	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	200.000	212.725	0,07
<b>Nutsbedrijven</b>					NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	100.000	60.027	0,02
Centrica plc	GBP	143.541	240.250	0,08	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	50.000	28.642	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	3.057	164.789	0,06	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	300.000	189.466	0,06
Enagas SA	EUR	10.525	128.851	0,04	NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	70.000	43.515	0,01
Endesa SA	EUR	8.231	177.668	0,06	Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	741.000	738.510	0,26
Enel SpA	EUR	45.131	324.862	0,11	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	71.000	77.020	0,03
Engie SA	EUR	16.056	255.466	0,09	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	132.000	127.679	0,04
Entergy Corp.	USD	2.889	219.149	0,07					
Fortis, Inc.	CAD	3.966	164.756	0,06					
Iberdrola SA	EUR	12.132	167.689	0,06					
NRG Energy, Inc.	USD	701	64.763	0,02					
Origin Energy Ltd.	AUD	24.540	165.802	0,06					
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.353	61.799	0,02					
Redeia Corp. SA	EUR	8.943	153.351	0,05					
Snam SpA	EUR	78.072	347.652	0,12					
Southern Co. (The)	USD	2.052	169.192	0,06					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	45.189	359.107	0,11					
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8.200	227.505	0,08					
Verbund AG	EUR	544	39.609	0,01					
			<b>3.432.260</b>	<b>1,16</b>					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>87.642.957</b>	<b>29,64</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>165.217.556</b>	<b>55,88</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	292.000	295.986	0,10	Schroder ISF Securitized Credit - Class I Distribution USD	USD	128.357	12.920.380	4,37
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	220.000	234.617	0,08				<b>27.729.120</b>	<b>9,38</b>
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100.000	60.788	0,02				<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>	<b>27.729.120</b>
			<b>2.582.134</b>	<b>0,87</b>				<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>	<b>27.729.120</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>80.608.162</b>	<b>27,27</b>	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>282.744.664</b>	<b>95,64</b>
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Contanten</b>			<b>13.309.599</b>	<b>4,50</b>
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(423.786)</b>	<b>(0,14)</b>
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., 144A 0.5% 30/06/2051	USD	1.635.000	1.615.625	0,55	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>295.630.477</b>	<b>100,00</b>
			<b>1.615.625</b>	<b>0,55</b>					
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.159.000	1.337.196	0,45					
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1.221.000	1.282.907	0,43					
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.315.000	1.611.697	0,55					
			<b>4.231.800</b>	<b>1,43</b>					
<b>Informatietechnologie</b>									
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	282.000	280.414	0,09					
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	662.000	596.959	0,20					
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	1.119.000	1.112.705	0,38					
			<b>1.990.078</b>	<b>0,67</b>					
<b>Materialen</b>									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	1.291.000	1.352.323	0,46					
			<b>1.352.323</b>	<b>0,46</b>					
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>9.189.826</b>	<b>3,11</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>89.797.988</b>	<b>30,38</b>					
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.651	14.808.740	5,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	2.615.307	TWD	84.505.000	22-01-2025	Standard Chartered	42.311	0,01
USD	127.000	AUD	195.675	23-01-2025	BNP Paribas	5.668	-
USD	11.605.106	AUD	17.788.582	23-01-2025	Deutsche Bank	574.990	0,20
USD	6.400.343	CHF	5.622.000	23-01-2025	Barclays	175.497	0,06
USD	13.248.923	CNH	95.753.000	23-01-2025	BNP Paribas	197.377	0,07
USD	19.536.231	EUR	18.485.000	23-01-2025	Barclays	309.971	0,11
USD	43.766.716	EUR	41.313.051	23-01-2025	Goldman Sachs	796.986	0,27
USD	7.801.583	GBP	6.152.019	23-01-2025	RBC	95.689	0,03
USD	18.786.124	JPY	2.783.515.563	23-01-2025	BNP Paribas	1.016.233	0,34
USD	440.829	JPY	66.017.202	23-01-2025	HSBC	19.377	0,01
USD	1.303.387	JPY	204.044.452	23-01-2025	UBS	773	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.234.872</b>	<b>1,10</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	946.874	CNH	6.916.962	27-01-2025	HSBC	3.994	-
USD	497.512	AUD	797.541	31-01-2025	HSBC	2.978	-
USD	32.835	CHF	29.404	31-01-2025	HSBC	247	-
USD	781.472	GBP	620.588	31-01-2025	HSBC	4.191	-
USD	276.134	SGD	375.634	31-01-2025	HSBC	295	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11.705</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.246.577</b>	<b>1,10</b>
AUD	308.533	USD	200.000	23-01-2025	BNP Paribas	(8.689)	-
AUD	9.926.000	USD	6.475.630	23-01-2025	Deutsche Bank	(320.843)	(0,11)
CNH	25.975.000	USD	3.553.903	23-01-2025	Barclays	(13.399)	(0,01)
EUR	9.165.962	USD	9.679.725	23-01-2025	UBS	(146.203)	(0,05)
JPY	272.871.402	USD	1.790.980	23-01-2025	HSBC	(48.976)	(0,02)
JPY	55.533.402	USD	369.745	23-01-2025	RBC	(15.221)	(0,01)
USD	1.915.099	JPY	301.206.000	23-01-2025	HSBC	(7.792)	-
USD	593.485	JPY	93.548.666	23-01-2025	UBS	(3.727)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(564.850)</b>	<b>(0,20)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	101.908.947	USD	13.955.203	27-01-2025	HSBC	(63.572)	(0,02)
AUD	15.578.490	USD	9.723.266	31-01-2025	HSBC	(63.459)	(0,02)
CHF	1.497.698	USD	1.678.907	31-01-2025	HSBC	(19.040)	(0,01)
EUR	3.180.120	USD	3.315.914	31-01-2025	HSBC	(7.182)	-
GBP	7.657.059	USD	9.687.802	31-01-2025	HSBC	(97.397)	(0,03)
JPY	994.272	USD	6.362	31-01-2025	HSBC	(9)	-
SGD	13.888.584	USD	10.237.274	31-01-2025	HSBC	(38.496)	(0,01)
USD	78.150	EUR	75.309	31-01-2025	HSBC	(205)	-
USD	241.684	GBP	193.284	31-01-2025	HSBC	(402)	-
USD	151	JPY	23.669	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(289.762)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(854.612)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.391.965</b>	<b>0,81</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

Schroder ISF Dynamic Income\*

## Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Australia 3 Year Bond	17-03-2025	(70)	AUD	(4.607.424)	17.239	0,01
Euro-Schatz	06-03-2025	(116)	EUR	(12.897.363)	49.533	0,02
US 2 Year Note	31-03-2025	(12)	USD	(2.467.969)	4.266	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(40)	USD	(4.568.750)	93.758	0,03
US Ultra Bond	20-03-2025	(31)	USD	(3.706.438)	111.828	0,04
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>276.624</b>	<b>0,10</b>
Euro-Bund	06-03-2025	93	EUR	12.897.009	(343.109)	(0,13)
FTSE Taiwan Index	21-01-2025	46	USD	3.521.760	(5.290)	-
MSCI China NTR (USD) Index	21-03-2025	193	USD	4.925.360	(43.454)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index	21-03-2025	14	USD	6.009.010	(43.330)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	3	USD	895.950	(26.892)	(0,01)
US 5 Year Note	31-03-2025	26	USD	2.766.766	(9.570)	-
US 10 Year Note	20-03-2025	140	USD	15.262.188	(126.156)	(0,04)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21-03-2025	95	USD	7.297.425	(194.275)	(0,07)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	66	USD	9.935.063	(235.538)	(0,09)
XAI Industrial Select Sector Emini Index	21-03-2025	23	USD	3.088.210	(127.190)	(0,04)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.154.804)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(878.180)</b>	<b>(0,30)</b>

## Schriftelijk aangegane Optiecontracten

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Dynamic Income\*

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettover- mogen
22.640.583	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(512.634)	(0,18)
2.918.676	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(63.853)	(0,02)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(576.487)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(576.487)</b>	<b>(0,20)</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor informatie over alle zakelijke transacties die hebben plaatsgevonden tijdens de verslagperiode.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Energie</b>									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	50.000	51.012	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	390.115	222.442	0,21
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	200.000	194.882	0,18	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200.000	176.216	0,17
Petroliam Nasional Bhd., Reg. S 7.625% 15/10/2026	USD	100.000	104.617	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200.000	155.737	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200.000	197.565	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	200.000	130.664	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200.000	160.241	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300.000	281.224	0,26	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	24.000	23.735	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	200.000	208.596	0,20	Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	202.000	170.828	0,16
			<b>1.168.560</b>	<b>1,10</b>	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	205.000	197.313	0,19
<b>Financiële sector</b>									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 16/04/2025	USD	217.000	215.559	0,20	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	311.000	293.740	0,28
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	195.000	165.526	0,16	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	272.000	276.959	0,26
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370.000	337.514	0,32	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200.000	162.547	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	334.000	325.992	0,31	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163.000	197.234	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	196.451	0,18	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	221.000	197.556	0,19
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,20	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	532.000	475.146	0,45
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287.000	276.734	0,26	Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317.000	234.717	0,22
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266.000	198.425	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	206.000	200.495	0,19
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	201.000	197.166	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	387.000	350.999	0,33
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	200.000	190.000	0,18	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	258.000	248.776	0,23
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	296.000	291.513	0,27					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Converteerbare Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	9.000.000	1.282.900	1,20	LG Electronics, Inc. Preference	KRW	1.435	39.830	0,04
			<b>1.282.900</b>	<b>1,20</b>	Lojas Renner SA	BRL	17.339	33.914	0,03
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.600.000	1.697.520	1,59	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	24.782	869.698	0,83
			<b>1.697.520</b>	<b>1,59</b>	MakeMyTrip Ltd.	USD	4.121	471.989	0,44
<b>Financiële sector</b>									
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.300.000	1.571.694	1,48	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	42.670	829.242	0,78
			<b>1.571.694</b>	<b>1,48</b>	MercadoLibre, Inc.	USD	51	88.075	0,08
<b>Informatietechnologie</b>									
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	800.000	1.228.200	1,15	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.000	22.401	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.100.000	1.232.512	1,16	Prada SpA	HKD	46.900	364.595	0,34
			<b>2.460.712</b>	<b>2,31</b>	Samsonite International SA, Reg. S	HKD	108.900	303.241	0,28
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>									
			<b>7.012.826</b>	<b>6,58</b>	Sands China Ltd.	HKD	36.800	98.844	0,09
<b>Aandelen</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Bharti Airtel Ltd.	INR	30.710	569.235	0,53	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	54.900	439.105	0,41
Krafton, Inc.	KRW	117	24.676	0,02	Swiggy Ltd.	INR	13.045	82.417	0,08
NAVER Corp.	KRW	477	64.021	0,06	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.265	364.292	0,34
Sea Ltd., ADR	USD	963	103.821	0,10				<b>6.997.150</b>	<b>6,57</b>
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234.700	39.276	0,04	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	47.600	2.552.996	2,40	Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.952	67.304	0,06
			<b>3.354.025</b>	<b>3,15</b>	Britannia Industries Ltd.	INR	5.680	315.885	0,30
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	52.944	561.496	0,53	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	131.000	295.014	0,28
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.070	212.642	0,20	Dabur India Ltd.	INR	24.330	144.028	0,14
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	11.000	171.167	0,16	Emami Ltd.	INR	24.566	172.297	0,16
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	82.000	590.620	0,55	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.634	139.639	0,13
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	77.000	326.548	0,31	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.536	67.800	0,06
H World Group Ltd., ADR	USD	12.730	418.952	0,39	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	999	208.161	0,20
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.555	75.530	0,07	LG H&H Co. Ltd. Preference	KRW	216	20.168	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	622	88.716	0,08	Marico Ltd.	INR	7.535	56.265	0,05
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	1.172	123.161	0,12	Raia Drogasil SA	BRL	16.066	57.129	0,05
Kia Corp.	KRW	5.804	393.452	0,37	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4.427	69.036	0,06
LG Electronics, Inc.	KRW	484	27.223	0,03	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	1.237.100	218.329	0,20
					Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.556	37.971	0,04
					Uni-President Enterprises Corp.	TWD	24.000	59.261	0,06
					Varun Beverages Ltd.	INR	16.396	122.280	0,11
					Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	31.075	81.243	0,08
								<b>2.131.810</b>	<b>2,00</b>
					<b>Energie</b>				
					China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	290.000	166.181	0,16
					Orlen SA	PLN	3.590	41.221	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026				
Equatorial Energia SA	BRL	13.477	59.747	0,06	USD	60.000	58.848	0,06	
NHPC Ltd.	INR	288.783	271.979	0,26	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	157.740	568.382	0,53	USD	77.784	76.570	0,07	
			<b>900.108</b>	<b>0,85</b>	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034				
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>45.191.488</b>	<b>42,43</b>	USD	159.730	145.672	0,14	
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>73.570.011</b>	<b>69,07</b>	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027				
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					USD	200.000	194.140	0,18	
<b>Obligaties</b>					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031				
<b>Communicatiediensten</b>					USD	184.129	153.143	0,14	
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	0,20	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054				
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	200.000	199.330	0,19	USD	200.000	197.233	0,19	
			<b>413.652</b>	<b>0,39</b>	USD	57.000	56.786	0,05	
					<b>1.601.677</b>				<b>1,50</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Financiële sector</b>				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,19	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,19	USD	200.000	214.055	0,20	
			<b>403.451</b>	<b>0,38</b>	USD	200.000	203.788	0,19	
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,21	USD	200.000	193.360	0,18	
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	50.000	47.525	0,04	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,19	USD	200.000	209.436	0,20	
			<b>463.859</b>	<b>0,44</b>	USD	200.000	195.254	0,18	
<b>Energie</b>					Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,22	USD	200.000	205.655	0,19	
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	350.000	346.504	0,32	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual				
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	100.000	106.234	0,10	USD	400.000	401.047	0,38	
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	39.000	33.347	0,03	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034				
					USD	150.000	159.812	0,15	
					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual				
					USD	200.000	199.787	0,19	
					Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028				
					USD	200.000	208.803	0,20	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,19	<b>Vastgoed</b>				
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	265.000	217.122	0,20	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	206.534	0,19
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	0,19	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,19
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300.000	297.679	0,28				<b>407.224</b>	<b>0,38</b>
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	420.000	417.917	0,39	<b>Nutsbedrijven</b>				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	500.000	495.937	0,48	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,19
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	130.000	128.731	0,12	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	189.633	166.075	0,16
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200.000	206.440	0,19	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	200.000	206.435	0,19
			<b>4.367.353</b>	<b>4,10</b>	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	173.454	160.085	0,15
<b>Gezondheidszorg</b>								<b>736.863</b>	<b>0,69</b>
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	223.741	0,21	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>10.183.420</b>	<b>9,56</b>
			<b>223.741</b>	<b>0,21</b>	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
<b>Industrie</b>					<b>Communicatiediensten</b>				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	287.887	286.195	0,27	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1.301.000	1.664.467	1,56
			<b>286.195</b>	<b>0,27</b>				<b>1.664.467</b>	<b>1,56</b>
<b>Materialen</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	200.000	200.678	0,19	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	1.400.000	1.484.560	1,39
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	200.000	190.890	0,18	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.300.000	1.499.875	1,41
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,19	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.679.000	2.057.824	1,94
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200.000	206.709	0,19				<b>5.042.259</b>	<b>4,74</b>
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	200.000	199.166	0,19	<b>Financiële sector</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200.000	213.045	0,20	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1.100.000	1.329.289	1,25
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	69.407	68.004	0,06				<b>1.329.289</b>	<b>1,25</b>
			<b>1.279.405</b>	<b>1,20</b>	<b>Informatietechnologie</b>				
					Wiyynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.200.000	2.354.869	2,21
								<b>2.354.869</b>	<b>2,21</b>
					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>10.390.884</b>	<b>9,76</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>20.574.304</b>	<b>19,32</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>					VanEck Gold Miners Fund USD A				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	12.482	1.660.208	1,56	GBP	25.425	964.810	0,91	
								<b>964.810</b>	<b>0,91</b>
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	37.170	1.333.678	1,25	<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
								<b>964.810</b>	<b>0,91</b>
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	13.453	4.434.714	4,16	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
								<b>8.393.410</b>	<b>7,88</b>
								<b>102.537.725</b>	<b>96,27</b>
								<b>9.691.604</b>	<b>9,10</b>
								<b>(5.715.263)</b>	<b>(5,37)</b>
								<b>106.514.066</b>	<b>100,00</b>
			<b>7.428.600</b>	<b>6,97</b>	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>7.428.600</b>	<b>6,97</b>					

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
USD	5.627.135	KRW	7.823.743.000	22-01-2025	HSBC	317.857	0,30
USD	4.776.722	TWD	154.344.000	22-01-2025	Standard Chartered	77.279	0,07
THB	48.785.000	USD	1.415.071	23-01-2025	UBS	17.346	0,02
USD	7.803.129	CNH	56.395.000	23-01-2025	BNP Paribas	116.248	0,11
USD	0	CNY	0	23-01-2025	BNP Paribas	-	-
USD	3.135.992	EUR	2.960.000	23-01-2025	J.P. Morgan	57.294	0,05
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>586.024</b>	<b>0,55</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	92.411	AUD	148.170	31-01-2025	HSBC	535	-
USD	61.279	EUR	58.843	31-01-2025	HSBC	55	-
USD	6.979	PLN	28.729	31-01-2025	HSBC	5	-
USD	22.048	SGD	29.993	31-01-2025	HSBC	24	-
USD	21.450	ZAR	397.011	31-01-2025	HSBC	485	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.104</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>587.128</b>	<b>0,55</b>
CLP	5.287.557.000	USD	5.416.802	22-01-2025	UBS	(103.468)	(0,10)
MYR	9.920.000	USD	2.222.969	22-01-2025	Goldman Sachs	(3.619)	-
EUR	1.551.000	USD	1.629.746	23-01-2025	Barclays	(16.550)	(0,02)
SGD	22.000	USD	16.469	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(319)	-
ZAR	40.103.000	USD	2.197.834	23-01-2025	Barclays	(78.389)	(0,07)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(202.345)</b>	<b>(0,19)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
AUD	3.370.043	USD	2.103.402	31-01-2025	HSBC	(13.727)	(0,01)
EUR	11.255.740	USD	11.736.359	31-01-2025	HSBC	(25.408)	(0,03)
PLN	1.196.198	USD	291.771	31-01-2025	HSBC	(1.402)	-
SGD	1.751.620	USD	1.291.121	31-01-2025	HSBC	(4.857)	(0,01)
USD	289.071	EUR	278.564	31-01-2025	HSBC	(759)	-
ZAR	19.436.354	USD	1.061.789	31-01-2025	HSBC	(35.391)	(0,03)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(81.544)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(283.889)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>303.239</b>	<b>0,28</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
FTSE China A50 Index	24-01-2025	279	USD	3.756.735	19.450	0,02
Korea 3 Year Bond	18-03-2025	(128)	KRW	(9.272.969)	37.632	0,04
NIFTY 50 Index	30-01-2025	(81)	USD	(3.850.659)	28.755	0,03
SPI 200 Index	20-03-2025	(24)	AUD	(3.031.300)	50.224	0,04
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>136.061</b>	<b>0,13</b>
FTSE Taiwan Index	21-01-2025	26	USD	1.990.560	(2.990)	-
Hang Seng TECH Index	27-01-2025	52	HKD	1.499.871	(1.674)	-
Korea 10 Year Bond	18-03-2025	109	KRW	8.656.917	(185.103)	(0,18)
MSCI Poland Index	21-03-2025	50	USD	1.018.500	(77.015)	(0,08)
MSCI Saudi Arabia Index	21-03-2025	125	USD	2.229.375	(36.125)	(0,03)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(302.907)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(166.846)</b>	<b>(0,16)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	458.000	454.680	0,07	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	279.000	273.675	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	207.000	158.161	0,02	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	414.000	443.894	0,07
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	471.000	465.254	0,07	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	144.000	148.889	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900.000	1.177.595	0,19	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	323.000	325.705	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100.000	74.781	0,01	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	230.000	243.144	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	505.000	477.983	0,07	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	292.000	288.825	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	727.000	774.164	0,12	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	797.000	768.697	0,11
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	655.000	656.228	0,10	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	501.000	500.806	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	687.000	687.966	0,10	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	319.551	337.765	0,05
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	400.000	412.160	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	302.000	307.285	0,05
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	494.000	559.330	0,08	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	647.000	656.622	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	285.000	296.097	0,04	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	400.000	410.302	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	692.000	687.742	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	471.000	480.502	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	400.000	398.804	0,06	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	163.000	164.218	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	707.000	800.799	0,12	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	543.000	582.806	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	301.887	0,04	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	528.000	533.833	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.103.475	0,16	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	445.000	472.854	0,07
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	306.000	312.320	0,05	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	613.000	537.250	0,08
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	381.000	406.452	0,06	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.300.000	1.369.981	0,20
			<b>10.205.878</b>	<b>1,52</b>	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300.000	304.476	0,05
					RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500.000	498.756	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	306.988	0,05	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	0,08
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400.000	418.411	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.455.000	1.495.878	0,23	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	500.000	500.678	0,07
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	343.000	355.348	0,05	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	934.000	1.031.680	0,15
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	400.123	0,06	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	196.000	195.932	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500.000	510.011	0,08	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	800.000	776.773	0,12
			<b>13.137.044</b>	<b>1,96</b>	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.900.000	1.654.916	0,24
<b>Basisconsumptiegoederen</b>							<b>7.390.794</b>	<b>1,10</b>	
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500.000	503.779	0,08	<b>Financiële sector</b>				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.500.000	1.556.858	0,23	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.502.000	1.621.024	0,24
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	303.929	0,05	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	402.000	398.735	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	776.000	811.410	0,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1.100.000	1.180.054	0,18
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	458.000	463.601	0,07	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	505.000	523.974	0,08
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1.197.000	1.059.837	0,16	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	211.000	229.156	0,03
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	900.000	933.395	0,14	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	452.000	461.096	0,07
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700.000	694.101	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1.500.000	1.591.028	0,24
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.600.000	1.653.971	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.500.000	1.585.976	0,24
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	248.000	249.798	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	800.000	799.614	0,12
			<b>8.230.679</b>	<b>1,23</b>	Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	100.000	101.342	0,02
<b>Energie</b>					Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.400.000	1.360.567	0,20
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	659.000	726.601	0,11	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	884.000	902.288	0,13
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.581.349	0,24	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.650.000	1.625.714	0,24
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	200.000	210.097	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600.000	624.795	0,09
					Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200.000	211.865	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	111.000	108.597	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	568.927	0,08
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	440.000	457.234	0,07	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	186.853	0,03
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	208.529	0,03	Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	600.000	575.249	0,09
			<b>5.756.650</b>	<b>0,86</b>	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.300.000	1.343.175	0,20
<b>Vastgoed</b>					FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	308.403	0,05
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	764.800	790.970	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.597.862	0,23
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230.000	223.675	0,03	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.000.000	1.005.208	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	418.000	399.351	0,06	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1.350.000	1.467.292	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	339.000	360.387	0,05	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	100.000	112.264	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102.000	102.717	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.063.230	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	504.000	491.240	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.000.000	948.319	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	540.000	489.815	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	981.609	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	354.000	325.116	0,05				<b>15.277.220</b>	<b>2,28</b>
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	421.000	409.798	0,06	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>249.517.376</b>	<b>37,18</b>
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	400.000	403.466	0,06	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>249.517.376</b>	<b>37,18</b>
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	200.000	207.440	0,03	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1.000.000	916.925	0,14	<b>Obligaties</b>				
			<b>5.120.900</b>	<b>0,76</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.093.741	912.526	0,14
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	1.600.000	1.715.107	0,25				<b>912.526</b>	<b>0,14</b>
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600.000	609.053	0,09	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>912.526</b>	<b>0,14</b>
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.263.384	0,19	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>912.526</b>	<b>0,14</b>
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	900.000	945.124	0,14					
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	900.000	586.161	0,09					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>					iShares Physical Gold ETC				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	161.584	844.396	0,13		USD	433.103	21.138.385	3,15
			<b>844.396</b>	<b>0,13</b>				<b>21.138.385</b>	<b>3,15</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>					<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
			<b>844.396</b>	<b>0,13</b>				<b>21.138.385</b>	<b>3,15</b>
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	10.932	23.420.507	3,49				<b>655.436.494</b>	<b>97,67</b>
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.669	4.338.323	0,65				<b>18.968.433</b>	<b>2,83</b>
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Class I Accumulation USD	USD	156.331	12.870.479	1,92				<b>(3.302.441)</b>	<b>(0,50)</b>
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	86.531	12.095.610	1,80				<b>671.102.486</b>	<b>100,00</b>
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68.318	6.278.096	0,94					
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333.839	33.303.467	4,96					
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	38.394	9.664.284	1,44					
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.698.077	114.233.500	17,01					
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58.215	9.064.840	1,35					
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	66.540	26.415.764	3,94					
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1.492.571	103.531.651	15,43					
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Accumulation EUR	EUR	239.062	27.807.290	4,14					
			<b>383.023.811</b>	<b>57,07</b>					
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
			<b>383.023.811</b>	<b>57,07</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	13.263.737	AUD	21.589.000	23-01-2025	Bank of America	393.222	0,06
EUR	3.000.170	AUD	4.876.000	23-01-2025	BNP Paribas	93.291	0,01
EUR	5.915.026	CAD	8.744.000	23-01-2025	Goldman Sachs	74.117	0,01
EUR	20.213.165	CHF	18.752.000	23-01-2025	Barclays	250.889	0,04
EUR	4.876.265	CHF	4.542.000	23-01-2025	Citibank	41.119	0,01
EUR	2.490.096	DKK	18.561.000	23-01-2025	Lloyds Bank	724	-
EUR	1.591.896	NOK	18.570.707	23-01-2025	BNP Paribas	16.859	-
USD	10.980.000	CNH	79.223.994	23-01-2025	Standard Chartered	174.437	0,03
USD	2.940.000	EUR	2.795.034	23-01-2025	Citibank	31.616	-
USD	152.940.661	EUR	144.449.083	23-01-2025	J.P. Morgan	2.595.051	0,39
USD	11.800.000	EUR	11.134.313	23-01-2025	State Street	210.746	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.882.071</b>	<b>0,58</b>
Afdkking aandelen categorieën							
CHF	55.474	EUR	59.080	31-01-2025	HSBC	11	-
EUR	156.978	CHF	146.158	31-01-2025	HSBC	1.290	-
EUR	1.971.879	GBP	1.636.779	31-01-2025	HSBC	1.514	-
EUR	91.899	PLN	392.833	31-01-2025	HSBC	248	-
EUR	2.771.633	USD	2.876.728	31-01-2025	HSBC	6.725	-
GBP	252.752	EUR	304.043	31-01-2025	HSBC	222	-
USD	305.933.291	EUR	293.418.987	31-01-2025	HSBC	622.545	0,09
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>632.555</b>	<b>0,09</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.514.626</b>	<b>0,67</b>
AUD	21.589.000	EUR	13.283.568	23-01-2025	BNP Paribas	(413.054)	(0,06)
CHF	18.752.000	EUR	20.208.464	23-01-2025	Deutsche Bank	(246.189)	(0,04)
EUR	11.051.659	GBP	9.232.302	23-01-2025	Barclays	(66.681)	(0,01)
EUR	6.056.389	HKD	49.987.000	23-01-2025	Standard Chartered	(133.078)	(0,02)
EUR	12.924.347	JPY	2.116.161.850	23-01-2025	Barclays	(64.322)	(0,01)
EUR	536.158	SEK	6.202.000	23-01-2025	Citibank	(5.953)	-
EUR	1.051.859	SGD	1.491.000	23-01-2025	Standard Chartered	(443)	-
EUR	2.785.646	USD	2.950.000	23-01-2025	Bank of America	(50.618)	(0,01)
EUR	3.062.733	USD	3.244.000	23-01-2025	HSBC	(56.197)	(0,01)
EUR	296.870.587	USD	314.521.503	23-01-2025	J.P. Morgan	(5.524.748)	(0,82)
EUR	3.469.027	USD	3.649.000	23-01-2025	Standard Chartered	(39.288)	(0,01)
USD	4.443.000	EUR	4.273.993	23-01-2025	BNP Paribas	(2.290)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.602.861)</b>	<b>(0,99)</b>
Afdkking aandelen categorieën							
CHF	5.772.699	EUR	6.206.210	31-01-2025	HSBC	(57.131)	(0,01)
EUR	2.062.855	GBP	1.716.799	31-01-2025	HSBC	(3.839)	-
EUR	3.810.385	USD	3.968.640	31-01-2025	HSBC	(3.992)	-
GBP	162.131.662	EUR	196.813.532	31-01-2025	HSBC	(1.638.315)	(0,24)
PLN	19.231.218	EUR	4.497.517	31-01-2025	HSBC	(10.729)	-
USD	307.044	EUR	295.251	31-01-2025	HSBC	(142)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.714.148)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(8.317.009)</b>	<b>(1,24)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.802.383)</b>	<b>(0,57)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	13	EUR	1.532.180	(17.938)	-
Euro-Bund	06-03-2025	252	EUR	33.626.880	(894.600)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	164	USD	47.128.795	(1.310.264)	(0,20)
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	496	USD	53.274.958	(1.108.456)	(0,17)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	101	USD	14.629.450	(346.831)	(0,05)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(3.678.089)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(3.678.089)</b>	<b>(0,55)</b>

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen
59	S&P 500 Index, Put, 6,000.000, 21/02/2025	USD	UBS	776.353	0,12
<b>Totale Marktwaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>776.353</b>	<b>0,12</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting EUR	Tegenpartij	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen
(59)	S&P 500 Index, Put, 5,500.000, 21/02/2025	USD	4.393.903	UBS	(156.122)	(0,0002)
<b>Totale Marktwaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(156.122)</b>	<b>(0,0002)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen
25.224.439	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(531.006)	(0,08)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(531.006)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(531.006)</b>	<b>(0,08)</b>

### Inflatie Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen
44.200.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,418% Receive floating USCPI 1 month	30-10-2029	73.558	0,01
<b>Totale Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>73.558</b>	<b>0,01</b>
<b>Netto Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>73.558</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Managed Growth

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD</b>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	208.053	182.203	2,35	Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	20.672	1.490.214	19,23
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	41.423	37.622	0,49			<b>4.792.632</b>	<b>61,83</b>	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	26.000	28.830	0,37	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	248.018	87.435	1,13	<b>4.792.632 61,83</b>				
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	292.200	272.648	3,52	<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	677.800	555.054	7,16	<b>Beleggingsfondsen</b>				
			<b>1.163.792</b>	<b>15,02</b>	iShares Core S&P 500 Fund	USD	2.358	1.482.663	19,13
			<b>1.163.792</b>	<b>15,02</b>			<b>1.482.663</b>	<b>19,13</b>	
<b>Totaal Obligaties</b>					<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
<b>1.163.792 15,02</b>					<b>1.482.663 19,13</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>1.163.792 15,02</b>					<b>6.275.295 80,96</b>				
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>7.558.112 97,52</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Contanten</b>				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	120.000	119.025	1,54	<b>159.686 2,06</b>				
			<b>119.025</b>	<b>1,54</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
			<b>119.025</b>	<b>1,54</b>	<b>32.241 0,42</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>119.025 1,54</b>					<b>7.750.039 100,00</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
<b>119.025 1,54</b>									
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Accumulation EUR	USD	5.761	208.847	2,69					
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.703	244.131	3,15					
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	7.386	207.399	2,68					
Schroder ISF Global Energy - Class I Accumulation USD	USD	2.447	61.604	0,79					
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	21.401	1.496.176	19,30					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Managed Growth

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	58.202	CAD	82.000	23-01-2025	ANZ	1.230	0,02
USD	1.796	CNH	13.000	23-01-2025	BNP Paribas	24	-
USD	4.555	DKK	32.000	23-01-2025	J.P. Morgan	91	-
USD	474.501	EUR	447.153	23-01-2025	Barclays	9.417	0,12
USD	284.028	GBP	222.000	23-01-2025	HSBC	5.955	0,08
USD	80.724	JPY	12.123.000	23-01-2025	J.P. Morgan	3.331	0,04
USD	20.126	NOK	223.000	23-01-2025	HSBC	454	0,01
USD	92.125	SGD	123.000	23-01-2025	Deutsche Bank	1.834	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>22.336</b>	<b>0,29</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	939	ZAR	17.320	31-01-2025	HSBC	25	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>25</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>22.361</b>	<b>0,29</b>
AUD	73.000	USD	47.218	23-01-2025	UBS	(1.953)	(0,03)
CHF	20.000	USD	22.940	23-01-2025	HSBC	(795)	(0,01)
SEK	267.000	USD	24.585	23-01-2025	Standard Chartered	(311)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.059)</b>	<b>(0,04)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
ZAR	829.043	USD	45.296	31-01-2025	HSBC	(1.516)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.516)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.575)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>17.786</b>	<b>0,23</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200.000	261.688	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300.000	318.206	0,06
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300.000	321.380	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	317.195	0,06
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	300.000	288.757	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	300.000	291.550	0,05
			<b>871.825</b>	<b>0,15</b>	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	6.153.500	1,07
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
BMW Finance NV, Reg. S 3.25% 22/11/2026	EUR	100.000	100.947	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	98.528	0,02
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	300.000	295.359	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200.000	194.535	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300.000	307.734	0,05	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	200.000	208.265	0,04
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	300.000	313.643	0,05	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	200.000	200.077	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300.000	316.149	0,07	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100.000	110.752	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	300.000	308.429	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	310.803	0,05
			<b>1.642.261</b>	<b>0,29</b>	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200.000	191.518	0,03
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300.000	311.371	0,06	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.730	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	310.120	0,05	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	4.552.100	6.876.476	1,20
			<b>621.491</b>	<b>0,11</b>	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	150.000	149.988	0,03
<b>Energie</b>									
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300.000	316.270	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	204.663	0,04
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	100.000	105.048	0,02	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100.000	109.799	0,02
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	306.335	0,05
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100.000	100.136	0,02	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	314.245	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	400.000	348.403	0,06	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300.000	286.063	0,05
			<b>1.069.990</b>	<b>0,19</b>	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	142.000.000	6.227.554	1,08
<b>Financiële sector</b>									
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296.000	319.456	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100.000	102.488	0,02
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200.000	214.555	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200.000	184.479	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
First Solar, Inc.	USD	2.241	384.910	0,07	<b>Vastgoed</b>				
Fortinet, Inc.	USD	5.225	481.465	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	545	95.609	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	15.900	319.002	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	343	309.680	0,04
Gartner, Inc.	USD	1.308	612.576	0,11	LEG Immobilien SE	EUR	424	34.922	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12.837	407.830	0,07	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1.125	220.617	0,04
Intuit, Inc.	USD	992	603.719	0,11	Vonovia SE	EUR	3.562	105.135	0,02
Keyence Corp.	JPY	1.400	548.673	0,10				<b>765.963</b>	<b>0,13</b>
Kokusai Electric Corp.	JPY	2.800	35.958	0,01	<b>Nutsbedrijven</b>				
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	41.662	0,01	E.ON SE	EUR	10.809	124.102	0,02
Microsoft Corp.	USD	13.882	5.693.639	0,98	Enel SpA	EUR	25.172	174.350	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.418	633.703	0,11	Iberdrola SA	EUR	72.065	958.465	0,17
Nemetschek SE	EUR	270	25.412	-	NextEra Energy, Inc.	USD	14.670	1.015.962	0,17
Nokia OYJ	EUR	17.687	75.201	0,01	RWE AG	EUR	3.044	87.902	0,02
NVIDIA Corp.	USD	38.519	5.131.508	0,89				<b>2.360.781</b>	<b>0,41</b>
Oracle Corp.	USD	4.155	670.470	0,12	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>136.362.774</b>	<b>23,73</b>
Salesforce, Inc.	USD	2.534	821.983	0,14	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>403.223.264</b>	<b>70,16</b>
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.035	70.035	0,01	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
SAP SE	EUR	15.288	3.661.433	0,64	<b>Obligaties</b>				
ServiceNow, Inc.	USD	624	643.571	0,11	<b>Financiële sector</b>				
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.548	366.225	0,06	UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	14.337.431	17.147.604	2,98
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	58.453	0,01	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	30.516.100	29.266.825	5,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	108.000	3.421.207	0,60	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	36.649.100	35.119.819	6,12
Texas Instruments, Inc.	USD	4.475	808.513	0,14				<b>81.534.248</b>	<b>14,19</b>
Trimble, Inc.	USD	3.119	211.918	0,04	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>81.534.248</b>	<b>14,19</b>
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	856	316.999	0,06	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>81.534.248</b>	<b>14,19</b>
			<b>38.325.844</b>	<b>6,67</b>	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Materialen</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
Air Liquide SA	EUR	1.873	293.911	0,05	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Ball Corp.	USD	5.617	297.900	0,05	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.165	13.208.769	2,29
BASF SE	EUR	7.210	306.259	0,05	Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	36.283	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	11.743	276.729	0,05				<b>13.245.052</b>	<b>2,30</b>
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3.338	244.398	0,04	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>13.245.052</b>	<b>2,30</b>
Ecolab, Inc.	USD	1.358	307.050	0,05	<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
Evonik Industries AG	EUR	1.234	20.658	-	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Heidelberg Materials AG	EUR	657	78.870	0,01	iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1.801.190	11.928.497	2,08
Linde plc	USD	937	377.208	0,07	iShares Physical Gold ETC	USD	132.534	6.468.565	1,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.183	386.573	0,08	iShares Physical Silver ETC	USD	304.107	8.062.457	1,40
Sika AG	CHF	1.175	270.673	0,05					
Symrise AG 'A'	EUR	639	65.398	0,01					
			<b>2.925.627</b>	<b>0,51</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	271.289	5.398.370	0,94	WisdomTree Industrial Metals	USD	1.244.233	17.788.012	3,09
							<b>49.645.901</b>	<b>8,64</b>	
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>							<b>49.645.901</b>	<b>8,64</b>	
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>							<b>62.890.953</b>	<b>10,94</b>	
<b>Totaal Beleggingen</b>							<b>547.648.465</b>	<b>95,29</b>	
<b>Contanten</b>							<b>33.823.166</b>	<b>5,89</b>	
<b>Overige activa/(passiva)</b>							<b>(6.770.688)</b>	<b>(1,18)</b>	
<b>Totaal Nettovermogen</b>							<b>574.700.943</b>	<b>100,00</b>	

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
USD	24.486.000	EUR	23.111.848	23-01-2025	J.P. Morgan	430.110	0,07
USD	5.000.000	GBP	3.941.788	23-01-2025	Citibank	60.185	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>490.295</b>	<b>0,08</b>
Afdekking aandelencategorieën							
CZK	97.507	EUR	3.864	31-01-2025	HSBC	6	-
EUR	418.144	CHF	388.662	31-01-2025	HSBC	4.141	-
EUR	526	CZK	13.236	31-01-2025	HSBC	1	-
EUR	179	GBP	149	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	202.505	SEK	2.315.088	31-01-2025	HSBC	121	-
EUR	14.317	USD	14.860	31-01-2025	HSBC	35	-
NOK	802.289	EUR	67.945	31-01-2025	HSBC	76	-
SEK	131.161.854	EUR	11.419.915	31-01-2025	HSBC	46.148	0,01
USD	1.132.030	EUR	1.085.724	31-01-2025	HSBC	2.303	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>52.831</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>543.126</b>	<b>0,09</b>
AUD	24.525.181	USD	16.000.000	23-01-2025	Deutsche Bank	(762.180)	(0,13)
EUR	244.073.831	USD	258.585.631	23-01-2025	J.P. Morgan	(4.542.203)	(0,79)
GBP	3.942.689	USD	5.000.000	23-01-2025	State Street	(59.099)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.363.482)</b>	<b>(0,93)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	18.115.035	EUR	19.475.454	31-01-2025	HSBC	(179.318)	(0,03)
CZK	810.241	EUR	32.230	31-01-2025	HSBC	(74)	-
EUR	1.176	NOK	13.976	31-01-2025	HSBC	(9)	-
EUR	1.785	SEK	20.495	31-01-2025	HSBC	(7)	-
GBP	8.591	EUR	10.429	31-01-2025	HSBC	(87)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(179.495)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.542.977)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.999.851)</b>	<b>(0,87)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Hang Seng Index	27-01-2025	83	HKD	10.328.702	106.751	0,02
Nikkei 225 Index	13-03-2025	35	JPY	8.557.603	113.672	0,02
US Ultra Bond	20-03-2025	(100)	USD	(11.504.691)	86.872	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>307.295</b>	<b>0,06</b>
DAX Index	21-03-2025	20	EUR	10.026.000	(242.000)	(0,04)
E-mini S&P Regional Banks	21-03-2025	40	USD	3.704.595	(225.729)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	950	EUR	46.369.499	(1.085.343)	(0,19)
EURO STOXX Banks Index	21-03-2025	887	EUR	6.459.578	(109.208)	(0,02)
FTSE 100 Index	21-03-2025	150	GBP	14.792.202	(334.070)	(0,06)
MINI MDAX Index	21-03-2025	220	EUR	5.639.040	(299.373)	(0,05)
MSCI Emerging Markets Index	21-03-2025	100	USD	5.183.546	(204.562)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21-03-2025	140	USD	15.225.210	(883.377)	(0,15)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	21-03-2025	150	EUR	4.123.500	(210.750)	(0,04)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21-03-2025	300	EUR	7.690.500	(511.500)	(0,09)
US 10 Year Note	20-03-2025	(100)	USD	(10.489.836)	(13.531)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(4.119.443)</b>	<b>(0,72)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(3.812.148)</b>	<b>(0,66)</b>

### Total Return Swaps

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering)
Receive Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Index Pay Spread of 2,852% on Notional	Goldman Sachs	24.720.013	EUR	20-03-2025	(54.331)
Receive iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Pay Spread of 0% on Notional	J.P. Morgan	26.291.507	USD	20-03-2025	(199.536)
					<b>EUR (253.867)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	560.000	577.761	0,07	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958.000	899.214	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	253.000	200.895	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	427.000	452.925	0,05
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	500.000	436.478	0,05	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100.000	96.558	0,01
AT&T, Inc. 4.5% 15/05/2035	USD	500.000	464.801	0,06	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	466.000	516.643	0,06
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	569.000	584.119	0,07				<b>17.115.206</b>	<b>2,07</b>
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750.000	634.929	0,08	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	200.000	175.633	0,02	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	342.000	348.640	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	300.000	233.149	0,03	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	579.000	645.175	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	618.000	607.896	0,07	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	202.000	217.056	0,03
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.031.000	1.140.978	0,14	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.060.000	1.074.715	0,14
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	918.000	955.820	0,12	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	521.000	545.984	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800.000	832.569	0,10	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	322.000	353.762	0,04
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	732.000	861.335	0,10	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100.000	108.342	0,01
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	1.624.000	1.589.041	0,20	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	407.000	418.375	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1.309.000	1.352.009	0,16	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.065.000	1.067.496	0,14
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600.000	621.686	0,08	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699.000	726.154	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.002.000	1.179.484	0,14	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	634.372	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700.000	732.050	0,09	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446.178	490.121	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.490.822	0,18	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	492.000	520.259	0,06
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	780.000	478.411	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	919.000	969.274	0,12
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	455.000	448.699	0,05
					Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	658.000	697.622	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3.776.000	2.709.352	0,32	Koninklijke KPN NV	EUR	75.521	275.875	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	56.000	61.544	0,01	Match Group, Inc.	USD	1.813	59.616	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837.000	719.279	0,09	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.506	1.486.642	0,17
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	265.000	251.893	0,03	Netflix, Inc.	USD	2.259	2.039.916	0,24
			<b>13.072.603</b>	<b>1,58</b>	Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.700	1.326.141	0,16
<b>Nutsbedrijven</b>					Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	978.800	982.634	0,12
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	556.000	559.800	0,07	Orange SA	EUR	89.239	892.916	0,11
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469.000	448.866	0,05	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	138.800	314.016	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.200.000	770.340	0,09	Spark New Zealand Ltd.	NZD	77.864	129.254	0,02
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.290.000	816.094	0,10	Swisscom AG	CHF	418	233.271	0,03
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.800.000	1.969.458	0,24	Tele2 AB 'B'	SEK	29.415	292.359	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200.000	197.086	0,02	Telefonica SA	EUR	60.962	249.428	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.300	0,12	Telenor ASA	NOK	50.962	570.851	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053	USD	750.000	821.336	0,10	Telstra Group Ltd.	AUD	95.313	237.115	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.100.000	2.069.635	0,26	Verizon Communications, Inc.	USD	15.451	612.647	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	400.000	445.306	0,05	Vodafone Group plc	GBP	1.112.927	952.290	0,12
			<b>9.104.221</b>	<b>1,10</b>	Walt Disney Co. (The)	USD	2.858	316.932	0,04
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>188.214.433</b>	<b>22,76</b>				<b>19.309.345</b>	<b>2,34</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					Accor SA	EUR	1.894	92.591	0,01
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27.168	5.211.921	0,62	Airbnb, Inc. 'A'	USD	799	105.542	0,01
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	50.479	501.494	0,06	Amazon.com, Inc.	USD	10.790	2.405.140	0,30
BCE, Inc.	CAD	6.033	135.550	0,02	Berkeley Group Holdings plc	GBP	7.496	366.249	0,04
Dentsu Group, Inc.	JPY	16.600	400.194	0,05	Booking Holdings, Inc.	USD	330	1.651.216	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	10.101	305.447	0,04	Bridgestone Corp.	JPY	16.400	553.817	0,07
Electronic Arts, Inc.	USD	936	137.397	0,02	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2.670	160.856	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	20.258	207.295	0,03	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	8.685	287.023	0,03
KDDI Corp.	JPY	45.000	1.438.144	0,17	Domino's Pizza, Inc.	USD	169	71.232	0,01
					eBay, Inc.	USD	1.988	123.625	0,01
					Evolution AB, Reg. S	SEK	7.874	610.945	0,07
					Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.300	439.768	0,05
					Garmin Ltd.	USD	814	169.205	0,02
					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.516	377.139	0,05
					Home Depot, Inc. (The)	USD	1.602	625.556	0,08
					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	128.100	1.225.372	0,15
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	29.454	1.519.484	0,18
					Isuzu Motors Ltd.	JPY	42.300	585.181	0,07
					Kering SA	EUR	1.743	431.569	0,05
					La Francaise des Jeux SACCA, Reg. S	EUR	4.706	182.032	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

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

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Vinci SA	EUR	8.635	895.059	0,11	QUALCOMM, Inc.	USD	1.598	247.716	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	34.745	851.989	0,10	Sage Group plc (The)	GBP	37.065	591.118	0,07
			<b>34.525.845</b>	<b>4,17</b>	Salesforce, Inc.	USD	1.218	410.604	0,05
<b>Informatietechnologie</b>					SAP SE	EUR	8.760	2.180.341	0,26
Accenture plc 'A'	USD	3.257	1.149.868	0,14	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	486.427	0,06
Adobe, Inc.	USD	562	251.219	0,03	ServiceNow, Inc.	USD	339	363.356	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.180	268.400	0,03	STMicroelectronics NV	EUR	29.124	734.734	0,09
Advantest Corp.	JPY	5.400	308.132	0,04	Synopsys, Inc.	USD	341	166.714	0,02
Apple, Inc.	USD	16.736	4.226.097	0,51	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	72.000	2.370.326	0,29
Applied Materials, Inc.	USD	1.288	211.539	0,03	TDK Corp.	JPY	5.900	76.165	0,01
Arista Networks, Inc.	USD	1.803	201.970	0,02	Temenos AG	CHF	4.809	341.242	0,04
ASML Holding NV	EUR	3.780	2.666.181	0,32	Texas Instruments, Inc.	USD	8.564	1.608.016	0,19
Autodesk, Inc.	USD	880	262.260	0,03	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.900	1.194.582	0,14
Broadcom, Inc.	USD	5.475	1.292.214	0,16	VeriSign, Inc.	USD	449	92.270	0,01
Brother Industries Ltd.	JPY	26.600	452.022	0,05				<b>42.449.173</b>	<b>5,12</b>
Cadence Design Systems, Inc.	USD	697	211.261	0,03	<b>Materialen</b>				
Canon, Inc.	JPY	23.700	769.918	0,09	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23.917	1.866.330	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	7.153	423.609	0,05	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	21.786	392.984	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	2.656	92.468	0,01	Anglo American plc	GBP	4.745	140.529	0,02
Disco Corp.	JPY	300	79.657	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	23.765	540.634	0,07
Fair Isaac Corp.	USD	82	165.758	0,02	Antofagasta plc	GBP	3.619	72.089	0,01
Fortinet, Inc.	USD	1.614	154.562	0,02	Arkema SA	EUR	3.990	304.983	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2.900	60.466	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	5.451	40.363	-
Fujitsu Ltd.	JPY	7.200	126.219	0,02	B2Gold Corp.	CAD	78.649	189.558	0,02
International Business Machines Corp.	USD	7.116	1.565.595	0,19	BHP Group Ltd.	AUD	12.963	317.469	0,04
Intuit, Inc.	USD	497	314.340	0,04	Centerra Gold, Inc.	CAD	7.766	42.955	0,01
Keyence Corp.	JPY	1.800	733.125	0,09	CF Industries Holdings, Inc.	USD	2.014	169.377	0,02
KLA Corp.	USD	2.014	1.281.070	0,15	Dow, Inc.	USD	5.509	217.569	0,03
Kyocera Corp.	JPY	58.100	576.841	0,07	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	6.555	58.982	0,01
Lam Research Corp.	USD	2.419	175.215	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	10.581	189.783	0,02
Lasertec Corp.	JPY	4.800	458.604	0,06	Endeavour Silver Corp.	USD	3.214	11.502	-
Logitech International SA	CHF	8.708	724.756	0,09	Equinox Gold Corp.	CAD	8.020	39.745	-
Microchip Technology, Inc.	USD	2.156	123.543	0,01	Evolution Mining Ltd.	AUD	68.954	205.196	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	1.662	142.359	0,02	Evonik Industries AG	EUR	22.594	393.086	0,05
Microsoft Corp.	USD	15.815	6.741.045	0,82	First Majestic Silver Corp.	USD	6.469	35.004	-
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7.000	111.799	0,01	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	3.325	42.898	0,01
Nemetschek SE	EUR	1.943	190.047	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	8.972	101.339	0,01
NVIDIA Corp.	USD	28.454	3.939.431	0,48					
Obic Co. Ltd.	JPY	17.100	510.131	0,06					
Oracle Corp. Japan	JPY	4.600	441.035	0,05					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	987	182.806	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Franco-Nevada Corp.	USD	1.035	121.222	0,01	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	2.443	98.075	0,01
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5.372	204.861	0,02	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	3.624	69.273	0,01
Glencore plc	GBP	40.995	181.501	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	480	7.162	-
Gold Fields Ltd., ADR	USD	55.155	727.621	0,09	United States Steel Corp.	USD	1.294	40.234	-
Hecla Mining Co.	USD	9.346	45.599	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	25.810	712.872	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2.684	13.564	-	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6.604	57.969	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	6.100	68.770	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	2.231	125.427	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1.818	10.686	-	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	4.191	234.781	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	55.057	504.577	0,06				<b>18.207.238</b>	<b>2,20</b>
Kinross Gold Corp.	USD	10.013	92.166	0,01					
Linde plc	USD	929	388.667	0,05	<b>Vastgoed</b>				
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.091	65.435	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	2.717	266.488	0,03
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	6.400	140.521	0,02	American Tower Corp., REIT	USD	1.579	287.874	0,03
Mondi plc	GBP	29.880	446.209	0,05	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	701	154.424	0,02
New Gold, Inc.	CAD	27.134	66.316	0,01	Camden Property Trust, REIT	USD	1.451	166.967	0,02
Newmont Corp., CDI	AUD	14.583	538.468	0,07	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	254.400	479.510	0,06
Newmont Corp.	USD	35.183	1.306.489	0,16	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	280.600	397.139	0,05
Nippon Steel Corp.	JPY	5.100	103.023	0,01	Covivio SA, REIT	EUR	18.946	960.066	0,12
Nitto Denko Corp.	JPY	48.900	820.779	0,10	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	4.500	502.184	0,06
Norsk Hydro ASA	NOK	182.859	1.013.125	0,12	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.080	190.845	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	55.495	530.443	0,06	Equity Residential, REIT	USD	3.139	223.887	0,03
Nucor Corp.	USD	863	100.160	0,01	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	548	155.396	0,02
OceanaGold Corp.	CAD	66.085	179.490	0,02	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.706	252.020	0,03
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	14.489	261.668	0,03	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	15.283	730.598	0,09
Pan American Silver Corp.	USD	2.774	55.504	0,01	Gecina SA, REIT	EUR	5.849	549.807	0,07
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	26.678	36.211	-	GPT Group (The), REIT	AUD	133.087	361.057	0,04
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	922	40.018	-	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	27.402	548.861	0,07
Reliance, Inc.	USD	321	85.634	0,01	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.719	529.907	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.723	125.222	0,02	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	3.860	123.127	0,01
Rio Tinto plc	GBP	19.516	1.154.757	0,14	Kimco Realty Corp., REIT	USD	14.493	337.497	0,04
Royal Gold, Inc.	USD	427	56.097	0,01	Klepierre SA, REIT	EUR	47.125	1.361.494	0,15
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.075	5.941	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.316	37.307	-					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	38.300	1.270.187	0,15					
Sigma Lithium Corp.	CAD	1.446	15.931	-					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	6.723	60.212	0,01					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.223	10.652	-					
Southern Copper Corp.	USD	750	68.731	0,01					
SSR Mining, Inc.	USD	9.042	62.148	0,01					
Steel Dynamics, Inc.	USD	770	87.807	0,01					
Syensqo SA	EUR	4.134	303.144	0,04					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	5.203	82.207	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Land Securities Group plc, REIT	GBP	126.614	926.353	0,11	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.300	563.213	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	986	84.397	0,01				<b>8.754.938</b>	<b>1,06</b>
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.767	271.015	0,03	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>254.340.665</b>	<b>30,75</b>
Mirvac Group, REIT	AUD	233.942	272.392	0,03	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>442.555.098</b>	<b>53,51</b>
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	378	294.489	0,04	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	8.400	207.267	0,03	<b>Obligaties</b>				
Prologis, Inc., REIT	USD	1.262	132.971	0,02	<b>Communicatiediensten</b>				
Public Storage, REIT	USD	2.101	623.220	0,08	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	465.000	365.173	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	18.152	958.745	0,12	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	435.000	353.149	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	3.069	225.739	0,03	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.250.000	835.215	0,10
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	41.544	519.985	0,06	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.570.000	1.313.448	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	185.090	394.228	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	122.000	119.830	0,01
Segro plc, REIT	GBP	11.303	99.293	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	330.000	315.785	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.049	1.036.660	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.875.000	3.477.401	0,43
Stockland, REIT	AUD	181.329	540.409	0,07	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	503.000	516.251	0,06
Swiss Prime Site AG	CHF	1.685	184.310	0,02	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.180.000	743.696	0,09
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	20.703	601.746	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.289.000	1.327.714	0,16
Vicinity Ltd., REIT	AUD	333.076	434.131	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.385.000	1.196.106	0,14
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	10.818	213.610	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	975.000	821.241	0,10
WP Carey, Inc., REIT	USD	12.497	683.682	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.524.000	1.491.735	0,18
			<b>17.283.790</b>	<b>2,09</b>	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	3.588.035	2.762.786	0,34
<b>Nutsbedrijven</b>					Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.050.000	1.116.804	0,14
Centrica plc	GBP	426.541	713.919	0,09	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	280.000	168.076	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4.981	268.504	0,03	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	140.000	80.198	0,01
Duke Energy Corp.	USD	3.467	373.790	0,05	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	720.000	454.717	0,05
Enagas SA	EUR	17.150	209.957	0,03					
Endesa SA	EUR	13.412	289.501	0,04					
Enel SpA	EUR	104.110	749.404	0,09					
Engie SA	EUR	47.690	758.792	0,09					
Entergy Corp.	USD	4.708	357.132	0,04					
Fortis, Inc.	CAD	6.463	268.486	0,03					
Iberdrola SA	EUR	19.769	273.248	0,03					
Origin Energy Ltd.	AUD	39.987	270.168	0,03					
Redeia Corp. SA	EUR	14.572	249.875	0,03					
Sempra	USD	4.228	369.814	0,04					
Snam SpA	EUR	186.119	828.781	0,10					
Southern Co. (The)	USD	7.941	654.753	0,08					
SSE plc	GBP	34.631	695.907	0,08					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	108.181	859.694	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	210.000	130.546	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A				
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	386.000	418.730	0,05	6.5% 15/02/2032	USD	294.000	296.055	0,04
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500.000	442.224	0,05	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	1.280.000	1.277.964	0,15
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	525.000	507.813	0,06	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	897.000	884.381	0,11
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.357.000	1.320.522	0,16	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195.000	175.040	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.651.000	840.743	0,10	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374.000	373.854	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.022.000	1.643.259	0,20	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	734.000	756.727	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	985.000	860.608	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	614.000	602.156	0,07
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.290.000	805.296	0,10	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.421.000	2.121.111	0,25
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	755.000	769.659	0,09	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	910.000	873.805	0,11
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.799.000	1.784.530	0,23	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	836.000	842.353	0,10
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250.000	208.127	0,03	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	434.000	433.984	0,05
Verizon Communications, Inc., Reg. S 4.78% 15/02/2035	USD	433.000	414.409	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.470.000	1.111.677	0,13
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	500.000	551.398	0,07	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	669.000	409.165	0,05
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690.000	610.869	0,07	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.058.000	1.608.327	0,19
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.790.000	1.343.140	0,16	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.143.000	1.138.857	0,14
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665.000	611.629	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	375.000	395.455	0,05
			<b>30.722.827</b>	<b>3,72</b>	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.032.000	1.121.179	0,14
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	759.000	754.824	0,09
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.553.000	1.547.064	0,19	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	279.000	282.587	0,03
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	375.000	374.097	0,05	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	785.000	773.415	0,09
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495.000	504.116	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	520.000	520.029	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	280.000	261.659	0,03
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1.202.000	1.206.054	0,15	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	464.000	461.438	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	817.000	879.950	0,11	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	436.000	423.837	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	275.000	263.342	0,03	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500.000	443.943	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620.000	643.454	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	400.000	395.060	0,05
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454.000	435.502	0,05	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	785.000	741.839	0,09
			<b>22.606.524</b>	<b>2,73</b>	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.439.000	1.507.849	0,18
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.045.000	969.951	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.573.000	1.567.558	0,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	174.290	153.530	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	634.000	516.422	0,06	Energy Transfer LP 5.55% 15/05/2034	USD	69.000	68.715	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	356.000	353.718	0,04	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	1.240.000	1.264.273	0,15
			<b>2.437.698</b>	<b>0,29</b>	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1.006.000	1.019.735	0,12
<b>Energie</b>					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	460.000	462.488	0,06
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	762.000	780.977	0,09	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221.000	217.408	0,03
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	910.000	562.582	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	870.000	856.861	0,10
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.728.000	1.719.553	0,22	Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	250.000	241.488	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	510.000	520.614	0,06	MC Brazil Downstream Trading SARRL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	2.108.279	1.753.484	0,22
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	155.000	151.210	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	443.000	448.436	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	438.000	452.109	0,05	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	726.000	730.759	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	226.000	212.349	0,03	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970.000	902.961	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500.000	463.164	0,06					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	704.000	733.093	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	23.000	22.453	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	590.000	584.646	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.036.000	642.250	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	457.000	451.258	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.090.000	684.701	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500.000	485.192	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99.000	61.003	0,01
Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113.000	94.674	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240.000	158.608	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	590.000	500.655	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603.000	611.237	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	184.000	179.650	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437.000	428.940	0,05
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	372.000	386.077	0,05	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183.000	180.449	0,02
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	427.000	434.943	0,05	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2.566.000	2.475.037	0,30
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	396.000	363.758	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	1.019.000	1.012.308	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523.000	468.713	0,06	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	821.000	816.418	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.057.000	1.100.394	0,13	Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538.000	562.334	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.010.000	1.108.924	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	475.000	452.642	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	378.000	395.804	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453.000	451.281	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	878.000	845.075	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500.000	478.277	0,06
			<b>26.343.581</b>	<b>3,19</b>	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781.000	798.696	0,10
<b>Financiële sector</b>					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.329.000	1.267.039	0,15
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348.000	323.528	0,04	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1.770.000	1.053.929	0,13
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692.000	684.255	0,08	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200.000	121.309	0,01
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665.000	684.138	0,08
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358.000	343.288	0,04	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698.000	731.193	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	3.122.000	1.945.630	0,24					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	905.838	0,11	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.289.000	1.085.661	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.040.000	999.617	0,12	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4.525.000	2.842.173	0,35
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1.294.005	1.309.844	0,16	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	603.000	377.494	0,05
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1.651.779	1.644.412	0,20	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.067.000	670.498	0,08
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.273.691	2.263.687	0,27	Norfinia Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	600.000	372.941	0,05
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2.232.836	2.220.427	0,27	Norfinia Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	900.000	569.546	0,07
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.124.970	2.068.476	0,25	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5.16% 28/05/2031	USD	496.000	498.643	0,06
GNMA 6% 20/11/2053	USD	1.863.082	1.882.198	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	500.000	488.631	0,06
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	823.083	818.148	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	981.000	985.312	0,12
GNMA 6% 20/01/2054	USD	350.382	353.246	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	245.000	244.320	0,03
GNMA 6.5% 20/01/2054	USD	268.808	273.883	0,03	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	150.526	0,02
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	193.319	191.982	0,02	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	574.000	591.818	0,07
GNMA 6% 20/05/2054	USD	390.752	394.327	0,05	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	546.000	494.471	0,06
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.734.570	1.749.024	0,21	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	107.000	108.915	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	502.000	526.032	0,06	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	431.000	412.708	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800.000	839.570	0,10	Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	485.000	496.888	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	500.000	451.025	0,05	UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62.000	36.985	-
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750.000	650.415	0,08	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.149.000	1.002.330	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	940.000	914.622	0,11	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	312.196	294.684	0,04
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558.000	567.908	0,07	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	677.838	640.039	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.170.000	1.342.383	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	885.070	858.334	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.410.000	869.200	0,11	UMBS 5% 01/10/2052	USD	632.893	613.726	0,07
MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	704.000	698.100	0,08	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1.407.000	1.364.282	0,16
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264.000	254.280	0,03	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.371.358	1.356.407	0,16
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500.000	444.966	0,05					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.605.450	1.587.312	0,19	Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.609.585	0,19
UMBS 6% 01/01/2053	USD	731.601	736.183	0,09	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	439.965	0,05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	762.984	767.377	0,09	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500.000	484.487	0,06
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1.241.698	1.249.506	0,15	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	731.240	0,09
UMBS 5% 01/03/2053	USD	2.629.512	2.546.665	0,31	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.385.000	1.345.933	0,16
UMBS 5% 01/04/2053	USD	1.698.301	1.642.273	0,20	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1.500.000	944.435	0,11
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	905.767	895.389	0,11	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	6.600.000	4.079.965	0,50
UMBS 6% 01/10/2053	USD	2.548.671	2.563.690	0,32				<b>123.109.519</b>	<b>14,89</b>
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	988.110	1.010.543	0,12	<b>Gezondheidszorg</b>				
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.374.318	3.394.864	0,42	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877.000	822.551	0,10
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1.902.964	1.840.967	0,22	Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	615.000	544.145	0,07
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2.740.148	2.709.199	0,34	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799.000	780.130	0,09
UMBS 6% 01/12/2053	USD	6.023.272	6.059.335	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535.000	428.509	0,05
UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	512.007	523.290	0,06	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	471.000	432.282	0,05
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	914.037	903.564	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.446.000	1.390.327	0,18
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1.857.543	1.836.261	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1.231.000	930.517	0,11
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	1.830.603	1.809.299	0,22	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	577.000	565.384	0,07
UMBS 6% 01/02/2054	USD	3.967.660	3.990.198	0,49	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	178.000	178.663	0,02
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	163.550	167.135	0,02	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	785.090	0,09
UMBS 5% 01/04/2054	USD	954.178	922.696	0,11	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.105.000	1.193.079	0,15
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	1.892.574	1.934.012	0,23	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	935.000	1.027.278	0,12
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	501.220	495.387	0,06	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	784.000	725.745	0,09
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	1.880.860	1.858.971	0,22	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	920.000	865.080	0,10
UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1.345.208	1.374.526	0,17	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	378.000	363.223	0,04
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	3.869.556	3.824.522	0,47					
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	2.425.383	2.397.156	0,29					
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1.213.000	1.172.426	0,14					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500.000	480.166	0,06					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	3.496.000	3.473.136	0,43					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.007.000	950.819	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1.448.000	1.344.595	0,17	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	470.000	481.214	0,06
			<b>12.376.598</b>	<b>1,50</b>	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	781.000	764.013	0,09
<b>Industrie</b>					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40.000	26.024	-
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893.000	878.056	0,11	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498.000	473.504	0,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490.000	462.403	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	387.000	398.611	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.330.000	1.264.728	0,15			<b>15.636.550</b>	<b>1,89</b>	
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	176.000	177.531	0,02	<b>Informatietechnologie</b>				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	741.000	734.397	0,09	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	600.000	522.616	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	640.000	405.225	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600.000	486.155	0,06
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1.130.000	1.129.694	0,14	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.330.000	1.308.042	0,16
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2.120.000	1.344.662	0,16	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	369.000	375.105	0,05
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1.630.000	1.049.451	0,13	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	366.000	364.147	0,04
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	710.000	740.152	0,09	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	250.000	242.517	0,03
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.008.000	1.866.754	0,22	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250.000	150.709	0,02
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	140.000	76.019	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	268.000	256.375	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	474.000	443.710	0,05	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	591.105	0,07
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	420.000	243.707	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	388.000	339.605	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	420.000	227.319	0,03	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.267.000	881.249	0,11
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	160.000	105.038	0,01			<b>5.517.625</b>	<b>0,67</b>	
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500.000	410.510	0,05	<b>Materialen</b>				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.890.000	1.195.391	0,14	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	973.000	963.714	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	735.000	738.437	0,09	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	745.000	749.396	0,09
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	309.000	283.149	0,03
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.630.000	1.608.695	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	442.000	428.275	0,05	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	240.000	149.504	0,02
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	298.000	295.002	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486.000	437.502	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	390.000	411.279	0,05	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1.200.000	798.466	0,10
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	976.000	1.034.450	0,13	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	576.000	559.603	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	930.000	570.821	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1.044.000	1.090.980	0,13				<b>6.775.691</b>	<b>0,82</b>
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	552.000	516.734	0,06	<b>Nutsbedrijven</b>				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424.000	468.276	0,06	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	864.000	888.737	0,11
			<b>8.053.797</b>	<b>0,97</b>	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	570.000	313.989	0,04
<b>Vastgoed</b>					Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975.000	1.031.277	0,12
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230.000	121.174	0,01	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	735.000	729.728	0,09
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360.000	195.889	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804.000	699.257	0,08
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	994.000	1.000.962	0,11	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1.235.000	1.464.356	0,18
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	500.000	492.288	0,06	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	910.000	569.611	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305.000	305.973	0,04	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	280.000	177.501	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106.000	104.132	0,01	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	210.000	134.972	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.532.000	1.462.202	0,17	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	825.000	843.383	0,10
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	210.000	128.837	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211.000	196.220	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	48.586	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942.000	884.751	0,11
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	370.000	225.385	0,03	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	1.212.000	1.228.542	0,15
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133.000	130.480	0,02	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500.000	495.125	0,06
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	70.000	43.887	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411.000	438.307	0,05
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300.000	182.365	0,02
			<b>10.278.121</b>	<b>1,24</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>263.858.531</b>	<b>31,91</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>263.858.531</b>	<b>31,91</b>
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Materialen</b>				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113.800	-	-
China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	62.400	-	-
			-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.190	13.781.073	1,67
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	349.916	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	469.150	38.059.998	4,60
			<b>81.099.222</b>	<b>9,81</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>81.099.222</b>	<b>9,81</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>81.099.222</b>	<b>9,81</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>787.512.851</b>	<b>95,23</b>
<b>Contanten</b>			<b>33.266.697</b>	<b>4,02</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>6.152.971</b>	<b>0,75</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>826.932.519</b>	<b>100,00</b>

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	12.935.098	TWD	417.955.000	22-01-2025	Standard Chartered	209.267	0,03
USD	34.269.444	AUD	52.523.706	23-01-2025	Barclays	1.701.218	0,21
USD	377.000	AUD	580.863	23-01-2025	BNP Paribas	16.826	-
USD	13.626.007	CHF	11.969.000	23-01-2025	BNP Paribas	373.572	0,05
USD	34.644.952	CNH	250.387.000	23-01-2025	BNP Paribas	516.127	0,06
USD	138.990.952	EUR	131.190.794	23-01-2025	J.P. Morgan	2.539.328	0,31
USD	8.667.942	GBP	6.835.000	23-01-2025	State Street	106.561	0,01
USD	44.530.056	JPY	6.593.711.497	23-01-2025	BNP Paribas	2.435.974	0,29
USD	1.145.574	JPY	174.714.389	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	30.202	-
USD	961.130	JPY	146.667.909	23-01-2025	J.P. Morgan	24.806	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.953.881</b>	<b>0,96</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	103.529	CNH	756.606	27-01-2025	HSBC	393	-
EUR	455	USD	473	31-01-2025	HSBC	-	-
GBP	1.001	USD	1.253	31-01-2025	HSBC	-	-
SEK	134.957	USD	12.255	31-01-2025	HSBC	20	-
USD	713.155	AUD	1.142.333	31-01-2025	HSBC	4.825	-
USD	5.963	CHF	5.339	31-01-2025	HSBC	45	-
USD	1.513.393	EUR	1.452.765	31-01-2025	HSBC	1.874	-
USD	122.118	GBP	97.170	31-01-2025	HSBC	413	-
USD	56.335	PLN	231.760	31-01-2025	HSBC	77	-
USD	3.726.373	SGD	5.066.549	31-01-2025	HSBC	5.864	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>13.511</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.967.392</b>	<b>0,96</b>
IDR	68.536.194.000	USD	4.308.474	22-01-2025	Barclays	(76.501)	(0,01)
AUD	27.110.807	USD	17.685.735	23-01-2025	Barclays	(875.214)	(0,11)
JPY	1.299.947.000	USD	8.619.553	23-01-2025	Deutsche Bank	(320.726)	(0,04)
JPY	133.874.286	USD	891.326	23-01-2025	J.P. Morgan	(36.676)	-
JPY	140.843.251	USD	901.791	23-01-2025	UBS	(2.651)	-
USD	1.053.902	JPY	166.063.443	23-01-2025	UBS	(6.243)	-
ZAR	78.422.000	USD	4.291.522	23-01-2025	Goldman Sachs	(146.915)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.464.926)</b>	<b>(0,18)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	29.806.491	USD	4.081.641	27-01-2025	HSBC	(18.594)	-
AUD	49.393.555	USD	30.828.836	31-01-2025	HSBC	(201.205)	(0,02)
CHF	250.676	USD	281.006	31-01-2025	HSBC	(3.187)	-
EUR	221.323.309	USD	230.775.034	31-01-2025	HSBC	(500.851)	(0,06)
GBP	62.651.177	USD	79.274.090	31-01-2025	HSBC	(803.998)	(0,10)
NOK	91.871	USD	8.115	31-01-2025	HSBC	(10)	-
PLN	9.655.863	USD	2.355.406	31-01-2025	HSBC	(11.512)	-
SGD	197.816.272	USD	145.810.306	31-01-2025	HSBC	(548.251)	(0,07)
USD	4.272.637	EUR	4.117.270	31-01-2025	HSBC	(11.146)	-
USD	1.124.743	GBP	899.498	31-01-2025	HSBC	(1.871)	-
USD	178	NOK	2.040	31-01-2025	HSBC	(2)	-
USD	120	SEK	1.323	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.100.627)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.565.553)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.401.839</b>	<b>0,53</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	(54)	USD	(16.127.100)	416.560	0,05
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(28)	USD	(3.125.500)	38.938	-
US Ultra Bond	20-03-2025	(123)	USD	(14.706.188)	426.242	0,05
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>881.740</b>	<b>0,10</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	13	EUR	1.592.318	(18.642)	-
Euro-Bund	06-03-2025	244	EUR	33.837.316	(900.199)	(0,11)
TOPIX Index	13-03-2025	(74)	JPY	(13.131.731)	(190.861)	(0,02)
US 2 Year Note	31-03-2025	69	USD	14.190.820	(2.391)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	39	USD	4.150.148	(20.172)	-
US 10 Year Note	20-03-2025	107	USD	11.664.672	(130.359)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	108	USD	12.335.625	(245.156)	(0,03)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21-03-2025	210	USD	16.131.150	(429.450)	(0,05)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	123	USD	18.515.344	(438.957)	(0,05)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(2.376.187)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.494.447)</b>	<b>(0,18)</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting USD	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8.034	J.P. Morgan	(202)	-
(5.800)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	62.319	RBC	(2.053)	-
(4.000)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	50.530	RBC	(1.433)	-
(1.000)	AMETEK, Inc., Call, 191.170, 22/01/2025	USD	17.674	RBC	(311)	-
(7.700)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	119.898	RBC	(2.475)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	9.131	J.P. Morgan	(367)	-
(300)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	12.684	RBC	(367)	-
(5.900)	Bank of America Corp., Call, 47.270, 22/01/2025	USD	40.376	RBC	(1.156)	-
(1.200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 477.070, 22/01/2025	USD	47.437	J.P. Morgan	(562)	-
(1.900)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	32.606	J.P. Morgan	(1.836)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.792	RBC	(235)	-
(700)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	7.366	RBC	(157)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	11.775	J.P. Morgan	(341)	-
(2.600)	Exxon Mobil Corp., Call, 113.940, 22/01/2025	USD	45.487	RBC	(545)	-
(700)	Home Depot, Inc. (The), Call, 413.720, 22/01/2025	USD	29.127	RBC	(577)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11.999	RBC	(356)	-
(1.900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 252.960, 22/01/2025	USD	81.616	RBC	(2.281)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4.129	J.P. Morgan	(131)	-
(1.500)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	26.870	RBC	(431)	-
(900)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	38.178	J.P. Morgan	(1.530)	-
(3.800)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	68.857	RBC	(1.446)	-
(10.700)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	62.821	J.P. Morgan	(3.516)	-
(1.400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 176.520, 22/01/2025	USD	30.954	RBC	(447)	-
(1.000)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	16.699	J.P. Morgan	(1.497)	-
(600)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 558.640, 22/01/2025	USD	39.345	J.P. Morgan	(1.293)	-
(2.800)	Walmart, Inc., Call, 95.230, 22/01/2025	USD	35.136	J.P. Morgan	(727)	-
(3.600)	Wells Fargo & Co., Call, 77.480, 22/01/2025	USD	30.956	RBC	(1.181)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(27.453)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettover- mogen
25.800.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Kopen	(5,00)%	20-12-2029	(2.004.087)	(0,24)
17.338.005	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(392.571)	(0,05)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(2.396.658)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(2.396.658)</b>	<b>(0,29)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148.000	103.726	0,04	Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	52.000	52.281	0,02
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	100.000	106.376	0,03	Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	27.000	26.202	0,01
			<b>210.102</b>	<b>0,07</b>	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	87.000	88.973	0,03
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	8.000	6.924	-	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8.000	7.267	-
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	73.000	52.276	0,02	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	106.000	101.818	0,04
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100.000	107.085	0,04	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100.000	111.877	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	100.000	114.996	0,04	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	96.415	0,03
Brunswick Corp. 5.85% 18/03/2029	USD	19.000	19.318	0,01				<b>1.154.688</b>	<b>0,40</b>
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27.000	27.427	0,01	<b>Financiële sector</b>				
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	9.000	9.148	-	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151.000	132.010	0,05
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	15.000	14.669	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700.000	711.215	0,25
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100.000	123.404	0,04	Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	202.846	0,07
			<b>475.247</b>	<b>0,17</b>	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	102.395	0,04
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118.000	100.656	0,04	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	200.445	0,07
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72.000	61.255	0,02	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	100.000	108.436	0,04
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	58.000	62.821	0,02	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	26.000	25.665	0,01
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	96.113	0,03	Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58.000	55.719	0,02
			<b>320.845</b>	<b>0,11</b>	Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500.000	440.811	0,15
<b>Energie</b>									
Ampol Ltd., Reg. S 8.04% 09/12/2080	AUD	800.000	507.161	0,18	Crellan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	100.000	113.057	0,04
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	37.000	36.463	0,01	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	102.942	0,04
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67.000	55.997	0,02	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100.000	105.481	0,04
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	72.000	70.234	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	235.000	233.481	0,08
					General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	46.000	46.600	0,02
					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	58.000	58.930	0,02
					Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 6.612% 01/11/2039	AUD	1.000.000	628.787	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030	EUR	100.000	101.752	0,04	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	100.000	107.908	0,04
Insurance Australia Group Ltd. 6.91% 15/12/2036	AUD	1.000.000	634.057	0,22	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112.000	108.838	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	193.946	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	108.906	0,04
KBC Group NV, Reg. S 1.25% 21/09/2027	GBP	100.000	117.566	0,04	Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15.000	15.059	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600.000	389.430	0,14	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	14.000	13.646	-
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.608% 29/08/2034	AUD	1.300.000	816.471	0,28	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54.000	54.521	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	116.000	118.800	0,04	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	180.000	135.007	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500.000	501.615	0,17				<b>1.118.023</b>	<b>0,39</b>
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	102.697	0,04	<b>Industrie</b>				
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200.000	199.187	0,07	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	563.197	0,19
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100.000	118.457	0,04	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	115.139	0,04
US Treasury 1.375% 15/07/2033	USD	5.873.300	5.719.932	1,98	Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	90.000	88.487	0,03
US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	1.815.800	2.868.304	0,99	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	109.144	0,04
US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	2.397.700	2.862.835	0,98	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17.000	17.438	0,01
US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	2.661.100	2.965.481	1,02	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	70.000	70.769	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.500.000	1.496.301	0,52	Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.75% 22/03/2028	USD	500.000	480.682	0,17
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	1.500.000	1.491.491	0,52	Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	67.000	66.185	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	100.000	124.058	0,04	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71.000	63.524	0,02
			<b>24.091.200</b>	<b>8,36</b>	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67.000	55.676	0,02
<b>Gezondheidszorg</b>					Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	25.000	25.884	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	228.000	221.061	0,07	RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	45.000	47.564	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	83.000	83.102	0,03	RTX Corp. 6.4% 15/03/2054	USD	45.000	49.307	0,02
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	41.000	33.465	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32.000	32.247	0,01
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60.000	37.354	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	50.000	49.660	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39.000	27.844	0,01					
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	130.000	127.494	0,04					
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	45.000	43.818	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28.000	23.752	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	64.000	61.232	0,02
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	327.699	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	23.000	25.277	0,01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37.000	31.641	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93.000	79.920	0,03
			<b>2.217.995</b>	<b>0,77</b>	Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	32.000	30.417	0,01
<b>Informatietechnologie</b>					VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	50.000	48.707	0,02
Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	55.000	55.394	0,02				<b>623.556</b>	<b>0,22</b>
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	65.000	63.507	0,02	<b>Nutsbedrijven</b>				
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	50.000	45.655	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 2.208% 07/08/2030	AUD	2.000.000	1.041.759	0,37
Motorola Solutions, Inc. 2.75% 24/05/2031	USD	50.000	43.411	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	962.925	0,33
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	108.000	110.544	0,03	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.525% 06/10/2080	AUD	1.570.000	985.121	0,35
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	33.000	31.930	0,01	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	209.116	0,07
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	83.000	79.071	0,03	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149.000	127.171	0,04
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	100.000	69.296	0,02					
			<b>498.808</b>	<b>0,17</b>	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100.000	99.948	0,03
<b>Materialen</b>					Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43.000	32.330	0,01
Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	68.000	66.735	0,02				<b>3.458.370</b>	<b>1,20</b>
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	16.000	15.318	0,01	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>34.250.887</b>	<b>11,89</b>
			<b>82.053</b>	<b>0,03</b>	<b>Aandelen</b>				
<b>Vastgoed</b>					<b>Communicatiediensten</b>				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	16.000	15.592	0,01	Alphabet, Inc. 'A' USD 15.403 2.954.919 1,02				
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53.000	52.732	0,02	Electronic Arts, Inc. USD 932 136.810 0,05				
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	25.000	24.622	0,01	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' USD 3.852 362.702 0,13				
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100.000	84.365	0,03	Meta Platforms, Inc. 'A' USD 3.012 1.786.818 0,62				
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139.000	142.909	0,04	Netflix, Inc. USD 1.214 1.096.263 0,38				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	58.000	57.783	0,02	SoftBank Group Corp. JPY 4.600 263.622 0,09				
					Spotify Technology SA USD 1.015 459.937 0,16				
					Tencent Holdings Ltd. HKD 4.200 225.264 0,08				
					T-Mobile US, Inc. USD 1.769 390.995 0,14				
								<b>7.677.330</b>	<b>2,67</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					American Express Co.				
adidas AG	EUR	708	175.926	0,06	Co.	USD	2.168	646.186	0,22
Amazon.com, Inc.	USD	11.712	2.610.660	0,92	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	14.300	140.469	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.431	362.979	0,13	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	520.900	312.246	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	157	785.579	0,27	BlackRock, Inc.	USD	608	625.867	0,22
Bridgestone Corp.	JPY	3.600	121.570	0,04	Chubb Ltd.	USD	1.687	465.096	0,16
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.159	177.264	0,06	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27.880	896.683	0,31
eBay, Inc.	USD	2.269	141.099	0,05	DNB Bank ASA	NOK	8.575	172.459	0,06
Ferrari NV	EUR	418	180.096	0,06	Erste Group Bank AG	EUR	3.580	222.525	0,08
Flutter Entertainment plc	USD	1.267	327.850	0,11	HSBC Holdings plc	GBP	21.818	214.651	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.243	322.066	0,11	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	6.502	195.297	0,07
Kia Corp.	KRW	4.871	330.204	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	137.752	555.379	0,19
Lowe's Cos., Inc.	USD	709	175.819	0,06	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.087	1.699.875	0,60
MercadoLibre, Inc.	USD	98	169.242	0,06	Lloyds Banking Group plc	GBP	500.882	343.747	0,12
Next plc	GBP	973	115.778	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44.800	524.459	0,18
NVR, Inc.	USD	26	213.058	0,07	Moody's Corp.	USD	846	401.558	0,14
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	285	336.777	0,12	Morgan Stanley	USD	6.277	788.755	0,27
Sony Group Corp.	JPY	19.800	419.460	0,15	MSCI, Inc. 'A'	USD	373	224.132	0,08
Tesla, Inc.	USD	2.109	893.830	0,31	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.873	554.221	0,19
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.100	497.456	0,17	Standard Chartered plc	GBP	40.542	502.120	0,17
Tractor Supply Co.	USD	4.975	262.256	0,09	Visa, Inc. 'A'	USD	3.973	1.251.552	0,44
			<b>8.618.969</b>	<b>2,99</b>	Westpac Banking Corp.	AUD	8.154	163.649	0,06
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>11.266.110 3,92</b>				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	20	222.669	0,08	<b>Gezondheidszorg</b>				
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.527	343.059	0,12	AbbVie, Inc.	USD	877	154.519	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	435	402.544	0,14	Boston Scientific Corp.	USD	4.369	392.851	0,14
Haleon plc	GBP	43.630	206.286	0,07	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.328	918.376	0,32
Nestle SA	CHF	2.585	212.983	0,07	Danaher Corp.	USD	877	201.771	0,07
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.301	718.297	0,25	Eli Lilly & Co.	USD	729	564.532	0,20
Tesco plc	GBP	70.989	327.548	0,11	GSK plc	GBP	17.016	287.042	0,10
Unilever plc	GBP	12.879	733.810	0,26	HCA Healthcare, Inc.	USD	443	132.358	0,05
Walmart, Inc.	USD	7.082	642.254	0,22	Intuitive Surgical, Inc.	USD	479	253.027	0,09
			<b>3.809.450</b>	<b>1,32</b>	Novartis AG	CHF	3.683	358.884	0,12
<b>Energie</b>					Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.432	466.464	0,16
ConocoPhillips	USD	3.185	309.905	0,11	Roche Holding AG	CHF	1.834	516.443	0,18
Coterra Energy, Inc.	USD	23.232	592.075	0,20	Stryker Corp.	USD	880	319.408	0,11
Devon Energy Corp.	USD	4.524	144.779	0,05	Terumo Corp.	JPY	9.200	177.926	0,06
EOG Resources, Inc.	USD	1.236	149.234	0,05	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.120	582.226	0,20
Equinor ASA	NOK	14.182	332.774	0,12					
Shell plc	EUR	16.598	519.468	0,18					
			<b>2.048.235</b>	<b>0,71</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Aflac, Inc.	USD	1.621	167.172	0,06					
Allianz SE	EUR	645	198.012	0,07					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.126	571.783	0,20	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	8.500	177.229	0,06
			<b>5.897.610</b>	<b>2,05</b>	Gartner, Inc.	USD	911	443.395	0,15
<b>Industrie</b>					Intuit, Inc.	USD	394	249.195	0,09
Airbus SE	EUR	2.426	390.235	0,14	Keyence Corp.	JPY	400	162.917	0,06
AMETEK, Inc.	USD	1.065	192.885	0,07	KLA Corp.	USD	235	149.479	0,05
Bunzl plc	GBP	3.903	161.164	0,06	Microsoft Corp.	USD	7.915	3.373.718	1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.726	338.531	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	990	459.795	0,16
Carrier Global Corp.	USD	4.546	311.228	0,11	NVIDIA Corp.	USD	23.859	3.303.255	1,15
Deere & Co.	USD	684	290.962	0,10	Oracle Corp.	USD	2.641	442.891	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	1.350	448.017	0,16	Sage Group plc (The)	GBP	22.039	351.481	0,12
General Electric Co.	USD	2.059	345.560	0,12	Salesforce, Inc.	USD	1.427	481.061	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	18.800	461.769	0,15	SAP SE	EUR	3.775	939.588	0,33
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.070	449.866	0,16	ServiceNow, Inc.	USD	514	550.929	0,19
Illinois Tool Works, Inc.	USD	769	196.294	0,07	Shopify, Inc. 'A'	USD	2.443	262.065	0,09
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	11.600	161.992	0,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5.853	1.176.730	0,41
Parker-Hannifin Corp.	USD	841	536.890	0,18	Texas Instruments, Inc.	USD	2.230	418.715	0,15
Paychex, Inc.	USD	1.448	202.675	0,07	Trimble, Inc.	USD	4.012	283.291	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	404.405	0,14	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	449	172.803	0,06
RELX plc	GBP	8.199	372.760	0,13				<b>20.542.724</b>	<b>7,14</b>
Schneider Electric SE	EUR	4.031	1.009.183	0,34	<b>Materialen</b>				
Siemens AG	EUR	1.203	237.272	0,08	BHP Group Ltd.	AUD	6.395	156.616	0,05
SMC Corp.	JPY	600	234.209	0,08	DuPont de Nemours, Inc.	USD	2.261	172.041	0,06
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22.500	297.960	0,10	Ecolab, Inc.	USD	859	201.847	0,07
Uber Technologies, Inc.	USD	4.313	263.426	0,09	Linde plc	USD	308	128.858	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.252	345.674	0,12	Linde plc	EUR	307	129.485	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	10.127	248.326	0,09	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	523	177.610	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1.287	220.574	0,08	Sika AG	CHF	947	226.714	0,09
			<b>8.121.857</b>	<b>2,82</b>	Vulcan Materials Co.	USD	785	203.218	0,07
<b>Informatietechnologie</b>								<b>1.396.389</b>	<b>0,48</b>
Adobe, Inc.	USD	741	331.234	0,12	<b>Vastgoed</b>				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.838	226.293	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	918	167.365	0,06
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.946	135.718	0,05	Equinix, Inc., REIT	USD	255	239.266	0,08
Apple, Inc.	USD	11.621	2.934.481	1,02	Ventas, Inc., REIT	USD	2.557	149.857	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	5.360	600.423	0,21				<b>556.488</b>	<b>0,19</b>
ASML Holding NV	EUR	794	560.039	0,19	<b>Nutsbedrijven</b>				
Broadcom, Inc.	USD	5.365	1.266.252	0,44	Iberdrola SA	EUR	16.896	233.537	0,08
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.313	397.970	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	7.774	559.516	0,20
Fair Isaac Corp.	USD	103	208.208	0,07				<b>793.053</b>	<b>0,28</b>
First Solar, Inc.	USD	951	169.753	0,06	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>70.728.215</b>	<b>24,57</b>
Fortinet, Inc.	USD	3.277	313.816	0,11	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>104.979.102</b>	<b>36,46</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	195.000	130.294	0,05	Santos Finance Ltd., Reg. S 6.875% 19/09/2033	USD	800.000	849.890	0,30
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	332.000	209.243	0,07	Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	109.000	91.323	0,03
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150.000	91.164	0,03	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	22.000	21.480	0,01
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	150.000	147.797	0,05	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	118.000	112.105	0,04
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	100.000	88.445	0,03				<b>1.403.728</b>	<b>0,49</b>
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	76.000	73.957	0,03	<b>Financiële sector</b>				
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	100.000	59.840	0,02	American Express Co. 5.282% 27/07/2029	USD	61.000	61.743	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	97.000	72.785	0,03	AMP Bank Ltd., Reg. S 5.177% 14/11/2025	AUD	1.400.000	868.296	0,30
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	89.000	66.060	0,02	ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 7.337% Perpetual	AUD	2.500.000	1.607.170	0,56
			<b>939.585</b>	<b>0,33</b>	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	500.000	481.021	0,17
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	133.000	111.448	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500.000	330.434	0,11
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	12.000	12.040	-	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	72.000	70.672	0,02
			<b>123.488</b>	<b>0,04</b>	Banco Santander SA, Reg. S 6.622% 17/07/2034	AUD	1.000.000	627.621	0,22
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	34.000	33.548	0,01	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	84.000	83.900	0,03	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	9.000	7.770	-
			<b>117.448</b>	<b>0,04</b>	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	16.000	15.777	0,01
<b>Energie</b>									
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	146.000	135.244	0,05	Bank of Queensland Ltd. 6.221% 29/01/2035	AUD	1.200.000	745.987	0,26
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	67.000	68.728	0,02	Barclays plc, Reg. S 5.67% 20/05/2027	AUD	500.000	309.848	0,11
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	24.000	25.335	0,01	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	200.000	198.884	0,07
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	64.000	64.208	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 6.565% 23/08/2034	AUD	1.000.000	626.778	0,22
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	36.000	35.415	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600.000	372.231	0,13
					BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250.000	205.061	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169.000	136.886	0,05	NatWest Markets plc, Reg. S 6.145% 23/08/2028	AUD	500.000	315.649	0,11
Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	56.000	56.010	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26.000	26.794	0,01
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133.000	117.843	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112.000	114.055	0,04
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62.000	52.684	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	17.000	17.265	0,01
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40.000	33.490	0,01	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	40.000	39.889	0,01
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17.000	17.385	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40.000	38.114	0,01
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	56.000	56.692	0,02	QBE Insurance Group Ltd. 7.52% 28/06/2039	AUD	500.000	326.986	0,11
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.191.482	0,41	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2.000.000	1.289.295	0,45
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22.000	22.849	0,01	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400.000	398.790	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	100.000	101.927	0,04	Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	49.000	49.484	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	811.727	808.229	0,28	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1.045.360	856.212	0,30
GNMA 6.5% 20/07/2054	USD	492.079	500.995	0,17	UMBS 3% 01/01/2052	USD	927.081	793.024	0,28
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	180.000	177.946	0,06	UMBS 5% 01/04/2054	USD	968.779	937.688	0,33
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195.000	172.042	0,06	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	199.787	198.331	0,07
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69.000	57.421	0,02	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296.000	283.465	0,10
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1.000.000	631.645	0,22	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	9.000	9.092	-
Macquarie Bank Ltd. 6.27% 20/02/2035	AUD	500.000	313.175	0,11	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78.000	74.906	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	924.000	932.226	0,32	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.000.000	6.990.193	2,42
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280.000	269.691	0,09	US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.800.000	1.795.984	0,61
Morgan Stanley 5.652% 13/04/2028	USD	64.000	65.099	0,02	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	1.000.000	996.946	0,35
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233.000	207.354	0,07	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	1.500.000	1.495.057	0,52
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43.000	36.217	0,01	US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	467.758	0,16	US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	1.500.000	1.492.566	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1.000.000	652.435	0,23	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	1.610.800	1.600.629	0,56
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	1.000.000	621.377	0,22					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	1.500.000	1.490.190	0,52	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44.000	43.504	0,02
Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104.000	101.676	0,04	WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	875.144	0,30
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215.000	189.185	0,07			<b>8.650.182</b>	<b>3,00</b>	
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61.000	60.523	0,02	<b>Informatietechnologie</b>				
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37.000	35.956	0,01	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	100.000	87.103	0,03
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	340.597	0,12	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100.000	82.149	0,03
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1.000.000	687.648	0,24	Broadcom, Inc. 4.35% 15/02/2030	USD	100.000	97.424	0,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,17	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	75.000	72.755	0,03
			<b>39.475.327</b>	<b>13,72</b>	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	75.000	45.213	0,02
<b>Gezondheidszorg</b>					NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59.000	58.235	0,02
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	32.000	31.774	0,01			<b>442.879</b>	<b>0,15</b>	
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111.000	87.145	0,03	<b>Vastgoed</b>				
			<b>118.919</b>	<b>0,04</b>	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29.000	22.438	0,01
<b>Industrie</b>					Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	542.705	0,19
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2.000.000	1.163.771	0,40	CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	526.844	0,18
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	500.000	313.978	0,11	DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	502.687	0,17
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1.500.000	896.592	0,31	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	76.000	74.828	0,03
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15.000	11.636	-	Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	34.000	33.401	0,01
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	608.939	0,21	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	26.000	26.145	0,01
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101.000	101.449	0,04	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	16.000	15.697	0,01
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	500.000	321.918	0,11	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.204	0,22
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	575.413	0,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1.400.000	1.369.871	0,47
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2.000.000	1.128.479	0,39			<b>3.745.820</b>	<b>1,30</b>	
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	3.260.000	2.029.104	0,71	<b>Nutsbedrijven</b>				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	580.255	0,20	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.000.000	580.832	0,20

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.000.000	1.132.582	0,40	Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	48.430	5.741.073	1,99
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	39.000	36.268	0,01	Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	84.774	8.522.096	2,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1.500.000	780.082	0,27	Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	70.242	8.736.663	3,03
Sempra 4.875% Perpetual	USD	99.000	98.035	0,03	Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	210.268	5.629.015	1,95
			<b>2.627.799</b>	<b>0,91</b>	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	597.962	13.331.930	4,63
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>57.645.175</b>	<b>20,02</b>	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	84.521	11.443.220	3,97
<b>Depositocertificaten</b>					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	17.683	2.861.550	0,99
<b>Financiële sector</b>					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	117.795	8.491.489	2,95
Bank of Queensland Ltd. 0% 19/05/2025	AUD	2.000.000	1.218.317	0,42				<b>93.828.197</b>	<b>32,58</b>
Bank of Queensland Ltd. 0% 16/06/2025	AUD	4.000.000	2.427.313	0,85	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>93.828.197</b>	<b>32,58</b>
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 25/07/2025	AUD	2.000.000	1.207.715	0,42	<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
Heritage And People's Choice Ltd. 0% 18/06/2025	AUD	3.000.000	1.819.981	0,63	<b>Beleggingsfondsen</b>				
			<b>6.673.326</b>	<b>2,32</b>	iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	47.804	0,02
<b>Totaal Depositocertificaten</b>			<b>6.673.326</b>	<b>2,32</b>	iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	167.932	1.441.276	0,50
<b>Contracten die nog aangekondigd moeten worden</b>					Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG Fund Share class: 1C USD	USD	243.396	11.370.245	3,95
<b>Financiële sector</b>								<b>12.859.325</b>	<b>4,47</b>
GNMA 5% 15/01/2055	USD	1.450.000	1.409.447	0,49	<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			<b>12.859.325</b>	<b>4,47</b>
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	1.685.530	1.672.815	0,58	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>106.687.522</b>	<b>37,05</b>
UMBS 4.5% 25/01/2055	USD	930.000	876.304	0,30	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>284.921.929</b>	<b>98,95</b>
UMBS 5% 25/01/2055	USD	1.580.729	1.527.855	0,53	<b>Contanten</b>			<b>7.701.464</b>	<b>2,67</b>
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	1.682.202	1.661.900	0,58	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(4.664.287)</b>	<b>(1,62)</b>
UMBS 6% 25/01/2055	USD	1.779.011	1.788.483	0,62	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>287.959.106</b>	<b>100,00</b>
			<b>8.936.804</b>	<b>3,10</b>					
<b>Totaal Contracten die nog aangekondigd moeten worden</b>			<b>8.936.804</b>	<b>3,10</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>73.255.305</b>	<b>25,44</b>					
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.577	14.643.735	5,10					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	120.023	14.427.426	5,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	2.297.807	EUR	2.169.078	23-01-2025	Barclays	41.747	0,01
USD	35.444	EUR	34.000	23-01-2025	BNP Paribas	81	-
USD	560.936	GBP	442.382	23-01-2025	BNP Paribas	6.818	-
USD	897.176	AUD	1.390.000	04-02-2025	ANZ	35.270	0,01
USD	18.793.919	AUD	28.466.309	04-02-2025	BNP Paribas	1.142.640	0,40
USD	3.233.449	AUD	4.900.000	04-02-2025	Commonwealth Bank of Australia	195.076	0,07
EUR	2.380.000	JPY	374.277.752	06-03-2025	ANZ	79.111	0,03
USD	17.953.863	AUD	27.987.846	06-03-2025	ANZ	598.762	0,21
USD	1.271.893	CAD	1.783.540	06-03-2025	ANZ	30.842	0,01
USD	2.329.605	CHF	2.038.000	06-03-2025	BNP Paribas	62.854	0,02
USD	44.895.746	EUR	42.534.200	06-03-2025	Citibank	576.567	0,20
USD	210.713	EUR	200.000	06-03-2025	Commonwealth Bank of Australia	2.320	-
USD	3.978.274	GBP	3.132.000	06-03-2025	Commonwealth Bank of Australia	56.343	0,02
USD	477.346	SGD	639.000	06-03-2025	ANZ	7.514	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.835.945</b>	<b>0,98</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	373.190	CNH	2.726.075	27-01-2025	HSBC	1.587	-
EUR	273	USD	284	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	31.789	AUD	50.893	31-01-2025	HSBC	231	-
USD	243	CHF	218	31-01-2025	HSBC	2	-
USD	21.112	EUR	20.270	31-01-2025	HSBC	22	-
USD	210.216	NZD	372.659	31-01-2025	HSBC	1.134	-
USD	205.517	PLN	845.502	31-01-2025	HSBC	278	-
USD	292.214	SGD	397.502	31-01-2025	HSBC	316	-
USD	50.872	ZAR	937.568	31-01-2025	HSBC	1.361	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.931</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.840.876</b>	<b>0,98</b>
AUD	686.360	EUR	415.000	04-02-2025	ANZ	(6.260)	-
AUD	513.914	USD	320.000	04-02-2025	ANZ	(1.334)	-
AUD	1.300.000	USD	809.039	04-02-2025	Commonwealth Bank of Australia	(2.940)	-
EUR	5.500.000	USD	5.803.718	06-03-2025	Commonwealth Bank of Australia	(72.907)	(0,02)
JPY	371.700.000	AUD	3.874.438	06-03-2025	Westpac Banking	(18.284)	(0,01)
JPY	854.466.173	USD	5.731.951	06-03-2025	ANZ	(251.062)	(0,09)
USD	3.709.224	HKD	28.827.500	06-03-2025	Citibank	(5.551)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(358.338)</b>	<b>(0,12)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	74.264.170	USD	10.169.585	27-01-2025	HSBC	(46.328)	(0,02)
AUD	5.239.004	USD	3.269.908	31-01-2025	HSBC	(21.341)	(0,01)
CHF	10.033	USD	11.247	31-01-2025	HSBC	(128)	-
EUR	15.228.170	USD	15.878.365	31-01-2025	HSBC	(34.329)	(0,01)
GBP	11.177	USD	14.143	31-01-2025	HSBC	(143)	-
NZD	39.241.448	USD	22.197.749	31-01-2025	HSBC	(181.103)	(0,06)
PLN	46.962.790	USD	11.454.854	31-01-2025	HSBC	(54.963)	(0,02)
SGD	24.088.479	USD	17.755.939	31-01-2025	HSBC	(67.091)	(0,02)
USD	170.680	EUR	164.476	31-01-2025	HSBC	(448)	-
USD	127	GBP	102	31-01-2025	HSBC	-	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
ZAR	11.148.391	USD	609.094	31-01-2025	HSBC	(20.368)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(426.242)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(784.580)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.056.296</b>	<b>0,71</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	(49)	AUD	(3.429.429)	23.558	0,01
Canada 10 Year Bond	20-03-2025	80	CAD	6.818.661	73.121	0,03
Euro-Bobl	06-03-2025	(49)	EUR	(6.001.814)	68.746	0,02
US 2 Year Note	31-03-2025	168	USD	34.551.561	39.999	0,01
US 5 Year Note	31-03-2025	(24)	USD	(2.553.937)	13.730	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(72)	USD	(7.849.125)	57.109	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(81)	USD	(9.041.625)	143.422	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(103)	USD	(11.764.531)	236.509	0,08
US Ultra Bond	20-03-2025	(16)	USD	(1.913.000)	51.258	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>707.452</b>	<b>0,24</b>
Australia 3 Year Bond	17-03-2025	239	AUD	15.731.062	(11.805)	-
Euro-Bund	06-03-2025	26	EUR	3.605.616	(87.100)	(0,03)
Euro-Schatz	06-03-2025	287	EUR	31.909.854	(122.183)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	57	EUR	2.891.370	(1.621)	-
Long Gilt	27-03-2025	47	GBP	5.441.249	(140.627)	(0,05)
Russell 2000 Emini Index	21-03-2025	51	USD	5.764.020	(213.520)	(0,07)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	31	USD	9.258.150	(275.300)	(0,10)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(852.156)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(144.704)</b>	<b>(0,05)</b>

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
24	S&P 500 Index, Put, 5,800.000, 21/03/2025	USD	Morgan Stanley	233.160	0,08
24	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 21/02/2025	USD	UBS	259.728	0,09
28	TOPIX Index, Call, 2,800.000, 14/03/2025	JPY	Goldman Sachs	143.544	0,05
<b>Totale Marktwaaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>636.432</b>	<b>0,22</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting USD	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 21/03/2025	USD	1.149.158	Morgan Stanley	(60.480)	(0,0002)
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,300.000, 21/02/2025	USD	1.021.162	UBS	(39.120)	(0,0001)
(28)	TOPIX Index, Put, 2,250.000, 14/03/2025	JPY	166.502	Goldman Sachs	(11.234)	(0,0001)
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(110.834)</b>	<b>(0,0004)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Target Return

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettover- mogen
5.080.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Verkopen	5,00%	20-12-2029	420.760	0,15
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>420.760</b>	<b>0,15</b>
22.489.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.43-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	(506.006)	(0,18)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(506.006)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(85.246)</b>	<b>(0,03)</b>

### Inflatie Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettover- mogen
20.490.000	USD	Citigroup	Pay fixed 2,565 Receive floating USCPI 1 month	16-12-2027	(50.636)	(0,02)
<b>Totale Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(50.636)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(50.636)</b>	<b>(0,02)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Inflation Plus

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	993.571	1,62	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	12.123.000.000	706.520	1,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	930.000	1.290.584	2,10	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	6.000.000.000	390.657	0,64
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.320	1.361.549	2,22	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	7.500.000.000	461.458	0,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60.900	375.053	0,61	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	11.200.000.000	672.270	1,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	3.280.100.000	772.879	1,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	580.000	498.453	0,81
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2030	USD	568.552	380.753	0,62	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	7.560.000	313.387	0,51
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	59.000.000	1.058.723	1,73	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	12.000.000	471.372	0,77
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	9.950.000	183.192	0,30	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	34.000.000	1.218.882	1,99
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	19.000.000	356.792	0,58	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	9.210.000	427.531	0,70
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	2.100.000	2.099.176	3,42	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21.840.000	944.700	1,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3.000.000	2.997.894	4,89	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	16.600.000	686.328	1,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	4.500.000	4.493.383	7,33	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	30.500.000	1.250.135	2,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 29/01/2025	EUR	5.480.000	5.469.178	8,92	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	11.430.000	306.915	0,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5.840.000	5.824.927	9,51	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1.000.000	1.064.421	1,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	1.200.000	1.195.706	1,95	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	11.810.000	318.080	0,52
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.700.000	3.679.228	6,00	Turkiye Government Bond 49.76% 17/05/2028	TRY	20.800.000	559.227	0,91
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24.630.000	283.468	0,46				<b>46.945.811</b>	<b>76,57</b>
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	262.200.000	3.099.569	5,05	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>46.945.811</b>	<b>76,57</b>
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	12.858.000.000	739.850	1,21	<b>Aandelen</b>				
					<b>Energie</b>				
					Shell plc	GBP	46	1.373	-
								<b>1.373</b>	-
					<b>Materialen</b>				
					Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.918	294.188	0,48
					Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	3.790	66.084	0,11
					Anglogold Ashanti plc	USD	3.040	66.546	0,11
					Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	4.180	29.783	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Inflation Plus

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Calibre Mining Corp.	CAD	23.970	33.561	0,05	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.340	7.132	0,01	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
Coeur Mining, Inc.	USD	11.660	63.339	0,10	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Discovery Silver Corp.	CAD	41.400	19.636	0,03	Schroder ISF				
Eldorado Gold Corp.	USD	1.595	22.621	0,04	Commodity - Class I				
Endeavour Mining plc	CAD	4.546	78.459	0,13	Accumulation USD	USD	44.982	5.383.544	8,78
Gold Fields Ltd., ADR	USD	10.520	133.541	0,22	<b>5.383.544 8,78</b>				
Hochschild Mining plc	GBP	29.993	77.374	0,13	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's 5.383.544 8,78</b>				
K92 Mining, Inc.	CAD	7.530	42.588	0,07	<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
Kinross Gold Corp.	USD	22.900	202.824	0,33	<b>Beleggingsfondsen</b>				
MAG Silver Corp.	USD	4.660	59.834	0,10	Invesco Physical Gold ETC	USD	5.270	1.275.855	2,08
New Gold, Inc.	USD	34.600	82.552	0,13	Invesco Physical Silver ETC	USD	50.280	1.333.381	2,18
Newmont Corp.	USD	2.410	86.113	0,14	UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.330	21.430	0,03	WisdomTree Brent Crude Oil	USD	400	436.469	0,71
OceanaGold Corp.	CAD	25.900	67.689	0,11	<b>3.961.438 6,46</b>				
Pan American Silver Corp.	USD	6.560	126.299	0,21	<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen 3.961.438 6,46</b>				
Perseus Mining Ltd.	AUD	5.670	8.678	0,01	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging 9.344.982 15,24</b>				
St. Barbara Ltd.	AUD	34.790	4.650	0,01	<b>Totaal Beleggingen 59.194.206 96,54</b>				
<b>1.594.921 2,60</b>					<b>Contanten 1.892.301 3,09</b>				
<b>Totaal Aandelenvermogen 1.596.294 2,60</b>					<b>Overige activa/(passiva) 232.342 0,37</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs 48.542.105 79,17</b>					<b>Totaal Nettovermogen 61.318.849 100,00</b>				
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Energie</b>									
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031					USD	266.987	213.670	0,35	
<b>213.670 0,35</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034					MYR	2.770.000	596.692	0,97	
<b>596.692 0,97</b>									
<b>Materialen</b>									
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026					USD	530.000	496.757	0,81	
<b>496.757 0,81</b>									
<b>Totaal Obligaties 1.307.119 2,13</b>									
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt 1.307.119 2,13</b>									

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Inflation Plus

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	1.347.293	BRL	8.389.000	08-01-2025	Goldman Sachs	42.224	0,07
USD	130.000	EUR	125.042	10-01-2025	J.P. Morgan	13	-
COP	0	EUR	0	22-01-2025	Bank of America	-	-
EUR	0	COP	0	22-01-2025	State Street	-	-
EUR	1.062.005	BRL	6.615.000	04-02-2025	Goldman Sachs	39.347	0,07
HUF	262.515.000	EUR	634.009	12-02-2025	Morgan Stanley	1.830	-
EUR	630.286	ZAR	12.240.000	14-02-2025	Deutsche Bank	10.156	0,02
EUR	440.716	ZAR	8.575.000	18-02-2025	Deutsche Bank	6.490	0,01
EUR	1.558.822	INR	139.050.000	27-02-2025	J.P. Morgan	7.969	0,01
HUF	397.218.750	EUR	955.271	06-03-2025	UBS	4.919	0,01
PLN	2.820.000	EUR	655.186	06-03-2025	J.P. Morgan	975	-
THB	22.115.000	EUR	623.142	06-03-2025	Barclays	1.881	-
PHP	38.420.000	EUR	625.020	11-03-2025	HSBC	6.379	0,01
EUR	3.690.534	IDR	61.993.585.000	12-03-2025	HSBC	33.650	0,06
EUR	11.496	AUD	19.000	17-03-2025	Barclays	195	-
EUR	335.277	MXN	7.249.000	18-03-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.970	0,01
EUR	611.637	ZAR	11.614.000	18-03-2025	Deutsche Bank	25.761	0,04
EUR	692.163	BRL	4.474.000	02-04-2025	Barclays	8.342	0,01
TRY	39.635.000	EUR	793.176	14-05-2025	Barclays	154.591	0,25
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>348.692</b>	<b>0,57</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	304	USD	316	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	22.285	EUR	21.374	31-01-2025	HSBC	45	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>46</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>348.738</b>	<b>0,57</b>
BRL	4.474.000	EUR	705.707	08-01-2025	Barclays	(9.691)	(0,02)
BRL	3.915.000	EUR	637.352	08-01-2025	BNP Paribas	(28.300)	(0,05)
EUR	2.067.305	USD	2.286.000	10-01-2025	ANZ	(131.734)	(0,22)
EUR	670.820	USD	736.000	10-01-2025	BNP Paribas	(37.182)	(0,06)
EUR	2.749.652	USD	3.050.000	10-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(184.324)	(0,30)
EUR	1.052.290	USD	1.159.000	10-01-2025	J.P. Morgan	(62.621)	(0,10)
USD	1.854.000	EUR	1.784.180	10-01-2025	UBS	(707)	-
EUR	333.466	MXN	7.320.000	21-01-2025	Barclays	(5.074)	(0,01)
EUR	663.375	MXN	14.645.000	21-01-2025	Deutsche Bank	(13.936)	(0,02)
EUR	611.830	USD	665.000	21-01-2025	J.P. Morgan	(27.584)	(0,05)
EUR	1.661.602	USD	1.810.000	21-01-2025	Lloyds Bank	(78.757)	(0,13)
EUR	1.659.491	USD	1.795.000	21-01-2025	Nomura	(66.446)	(0,11)
MXN	13.153.000	EUR	614.954	21-01-2025	Barclays	(6.646)	(0,01)
COP	3.036.315.000	EUR	663.675	22-01-2025	Bank of America	(2.721)	-
EUR	646.509	COP	3.036.315.000	22-01-2025	State Street	(14.446)	(0,02)
EUR	642.401	INR	57.895.000	22-01-2025	Goldman Sachs	(6.495)	(0,01)
EUR	445.590	INR	41.005.000	22-01-2025	RBC	(14.000)	(0,02)
EUR	43.407	CAD	65.000	28-01-2025	State Street	(12)	-
EUR	1.138.581	MXN	24.871.000	28-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.801)	(0,02)
EUR	51.628	GBP	43.700	04-02-2025	J.P. Morgan	(968)	-
EUR	141.400	USD	150.000	04-02-2025	Barclays	(2.745)	-
EUR	1.942.282	USD	2.100.000	04-02-2025	J.P. Morgan	(75.752)	(0,12)
EUR	149.522	USD	163.000	04-02-2025	State Street	(7.116)	(0,01)
EUR	1.266.506	USD	1.337.000	04-02-2025	UBS	(18.309)	(0,03)
EUR	629.387	HUF	262.515.000	12-02-2025	Morgan Stanley	(6.451)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Inflation Plus

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
ZAR	9.301.000	EUR	490.394	14-02-2025	Bank of America	(19.166)	(0,03)
CLP	650.849.000	EUR	629.643	18-02-2025	UBS	(1.727)	-
EUR	621.670	CLP	650.849.000	18-02-2025	UBS	(6.246)	(0,01)
EUR	1.359.259	BRL	8.875.000	06-03-2025	HSBC	(3.673)	(0,01)
CLP	704.780.000	EUR	682.596	12-03-2025	Bank of America	(3.539)	(0,01)
EUR	625.866	INR	56.475.000	12-03-2025	Barclays	(2.865)	-
EUR	554.043	MYR	2.604.000	12-03-2025	Barclays	(6.308)	(0,01)
IDR	10.600.000.000	EUR	625.428	12-03-2025	Barclays	(154)	-
EUR	1.749.333	USD	1.842.000	17-03-2025	Standard Chartered	(17.457)	(0,03)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(872.953)</b>	<b>(1,42)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(872.953)</b>	<b>(1,42)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(524.215)</b>	<b>(0,85)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
MSCI China NTR (USD) Index	21-03-2025	35	USD	859.466	(8.672)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(8.672)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(8.672)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japan DGF

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>Financiële sector</b>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	32.000.000	5.116.512.418	4,71
US Treasury Bill 0% 12/06/2025	USD	42.000.000	6.471.276.476	5,96
			<b>11.587.788.894</b>	<b>10,67</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>11.587.788.894</b>	<b>10,67</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
			<b>11.587.788.894</b>	<b>10,67</b>
<b>Deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56.404.388	7.891.496.982	7,27
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	3.474.649.200	3,20
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617.901	11.510.780.330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27.213	2.195.159.858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	8.070	603.528.565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1.258.913	8.382.790.822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1.896.944	9.457.521.144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.986.925	18.234.166.756	16,78

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde JPY	% van Nettover- mogen
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	788.516	8.695.141.272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	435.965	4.934.899.979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	36.972	3.058.350.829	2,82
			<b>78.438.485.737</b>	<b>72,22</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>78.438.485.737</b>	<b>72,22</b>
<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9.000.000	7.631.334.447	7,03
iShares Physical Gold ETC	USD	140.000	1.115.058.079	1,03
SPDR Bloomberg Euro High Yield Bond Fund	EUR	400.000	3.434.133.139	3,16
			<b>12.180.525.665</b>	<b>11,22</b>
<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>			<b>12.180.525.665</b>	<b>11,22</b>
<b>Totaal aantal deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
			<b>90.619.011.402</b>	<b>83,44</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>102.206.800.296</b>	<b>94,11</b>
<b>Contanten</b>			<b>8.661.501.423</b>	<b>7,98</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(2.264.942.713)</b>	<b>(2,09)</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>108.603.359.006</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Japan DGF

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
EUR	26.000.000	JPY	4.181.204.560	22-01-2025	Barclays	55.161.186	0,05
JPY	1.802.857.320	AUD	18.000.000	22-01-2025	ANZ	54.326.547	0,05
JPY	2.041.641.420	AUD	21.000.000	22-01-2025	State Street	1.688.852	-
JPY	764.811.390	CAD	7.000.000	22-01-2025	Barclays	2.926.033	-
JPY	29.307.400.000	EUR	179.800.000	22-01-2025	HSBC	11.301.497	0,01
JPY	548.522.280	KRW	5.000.000.000	22-01-2025	UBS	16.960.842	0,02
USD	35.313.668	CNH	255.000.000	22-01-2025	UBS	87.224.900	0,08
USD	8.000.000	JPY	1.223.655.360	22-01-2025	ANZ	29.640.024	0,03
USD	28.000.000	JPY	4.243.449.280	22-01-2025	State Street	143.084.562	0,13
USD	20.228.463	THB	680.000.000	22-01-2025	State Street	41.280.195	0,04
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>443.594.638</b>	<b>0,41</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>443.594.638</b>	<b>0,41</b>
AUD	19.000.000	JPY	1.895.221.030	22-01-2025	State Street	(49.549.659)	(0,05)
AUD	16.000.000	JPY	1.605.467.200	22-01-2025	UBS	(51.217.624)	(0,05)
IDR	300.000.000.000	USD	19.170.554	22-01-2025	Standard Chartered	(101.233.643)	(0,09)
JPY	1.206.453.474	GBP	6.200.000	22-01-2025	BNP Paribas	(10.190.132)	(0,01)
JPY	366.221.440	SGD	3.200.000	22-01-2025	HSBC	(1.765.025)	-
JPY	4.387.367.500	TWD	925.000.000	22-01-2025	UBS	(24.890.558)	(0,02)
JPY	2.296.633.350	USD	15.000.000	22-01-2025	Barclays	(53.295.494)	(0,05)
JPY	54.490.701.600	USD	362.000.000	22-01-2025	BNP Paribas	(2.220.914.506)	(2,04)
PHP	1.100.000.000	USD	18.954.569	22-01-2025	UBS	(8.641.163)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.521.697.804)</b>	<b>(2,32)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.521.697.804)</b>	<b>(2,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.078.103.166)</b>	<b>(1,91)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling JPY	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) JPY	% van Nettovermogen
CAC 40 Index	21-03-2025	280	EUR	3.391.312.547	4.340.807	-
DAX Index	21-03-2025	(40)	EUR	(3.272.250.413)	79.224.339	0,07
Japan 10 Year Bond	13-03-2025	(38)	JPY	(5.392.200.000)	15.960.000	0,01
TOPIX Index	13-03-2025	37	JPY	1.031.005.000	17.205.000	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>116.730.146</b>	<b>0,10</b>
Euro-OAT	06-03-2025	170	EUR	3.423.362.716	(68.245.318)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	140	EUR	1.115.130.460	(21.822.562)	(0,02)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	110	USD	5.158.506.788	(121.297.887)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	200	USD	3.505.583.125	(35.035.198)	(0,03)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	125	USD	2.954.646.191	(71.029.277)	(0,07)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(317.430.242)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(200.700.096)</b>	<b>(0,18)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200.000	148.668	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100.000	101.941	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	251.000	270.841	0,05	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.573.000	1.752.781	0,32
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	216.000	212.468	0,04	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	106.000	113.705	0,02
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	424.066	0,08	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	359.000	363.984	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1.402.000	1.459.077	0,25	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	1.340.000	1.394.066	0,25
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	198.000	232.984	0,04	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	204.000	238.951	0,04
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	207.000	197.938	0,04	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2.220.000	2.248.778	0,41
Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029	EUR	100.922	107.319	0,02	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	212.000	184.042	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	333.000	427.464	0,08	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	700.000	738.852	0,13	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	274.000	290.499	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	600.000	581.872	0,10	Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	100.000	98.729	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	900.000	941.208	0,17	Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	1.100.000	1.082.967	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	700.000	817.464	0,15	Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	57.000	59.125	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100.000	114.679	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,03	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	500.000	555.040	0,10
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,03	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	600.000	623.741	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	132.000	140.099	0,03	Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	400.000	433.241	0,08
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1.327.000	1.281.318	0,23	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	121.000	130.214	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	722.000	685.622	0,12	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	210.000	208.042	0,04
			<b>9.140.531</b>	<b>1,64</b>	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,03
					ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1.000.000	1.064.852	0,19
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	600.000	572.380	0,10
								<b>12.432.162</b>	<b>2,23</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026 AUD 240.000 150.849 0,03				
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700.000	619.667	0,11	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	919.000	911.166	0,16
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	100.000	108.667	0,02	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	300.000	373.496	0,07
			<b>728.334</b>	<b>0,13</b>	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	264.000	243.410	0,04
<b>Energie</b>					OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029 USD 210.000 202.587 0,04				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	108.000	123.753	0,02	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129.000	114.570	0,02
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	144.000	141.909	0,03	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	46.000	47.179	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100.000	108.955	0,02	Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153.000	168.418	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,13	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	274.000	316.210	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	800.000	774.387	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	222.500	0,04
			<b>1.855.358</b>	<b>0,33</b>	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	88.099.598	3.785.451	0,68
<b>Financiële sector</b>					Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025 TRY 171.432.000 4.067.771 0,73				
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101.000	117.110	0,02	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	119.676.605	3.339.655	0,60
Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	282.000	310.757	0,06	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	148.128.123	4.146.140	0,73
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163.000	172.807	0,03	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	125.000	76.033	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200.000	202.274	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500.000	559.796	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,13	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	702.000	716.525	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200.000	221.626	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	290.000	319.395	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	100.000	108.319	0,02	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	200.000	217.117	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	116.000	123.047	0,02	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	200.000	126.434	0,02
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	210.000	198.027	0,04				<b>26.306.478</b>	<b>4,72</b>
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.844.000	1.929.111	0,35	<b>Gezondheidszorg</b>				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1.756.000	1.852.498	0,33	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	700.000	713.282	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	200.000	225.935	0,04	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197.000	190.661	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,07	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	670.000	730.448	0,13
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	933.000	901.383	0,16	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	103.988	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	699.000	716.901	0,13	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	197.000	211.616	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	996.000	1.019.955	0,18	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	360.000	223.073	0,04
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222.000	214.156	0,04	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202.000	221.211	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.475.000	1.615.285	0,28	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5.000	4.674	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	284.000	316.189	0,06	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	440.000	240.313	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.033.832	1.108.560	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.814.000	1.861.403	0,34
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139.000	149.281	0,03	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	369.000	384.754	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	349.000	353.829	0,06				<b>7.838.839</b>	<b>1,40</b>
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	112.000	121.974	0,02					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200.000	253.164	0,05	<b>Informatietechnologie</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	487.000	519.392	0,09	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	138.000	141.819	0,03
			<b>8.556.962</b>	<b>1,53</b>	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158.000	168.522	0,03
<b>Industrie</b>					Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	61.744	69.669	0,01
Abertis In- frastructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.413.119	0,25	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	474.000	490.174	0,09
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	281.000	331.439	0,06				<b>870.184</b>	<b>0,16</b>
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.239.000	1.301.999	0,23	<b>Materialen</b>				
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	654.915	0,12	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.493.000	1.510.871	0,28
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	117.000	128.864	0,02	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131.000	137.250	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50.000	27.023	-	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	876.000	947.083	0,17
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	601.000	669.763	0,12
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100.000	108.047	0,02
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158.000	171.972	0,03
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	245.000	242.425	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	101.000	104.338	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	201.260	0,04
WEPA Hygieneproducte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	204.000	221.017	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2.400.000	2.520.702	0,46
			<b>4.112.766</b>	<b>0,74</b>	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	102.000	108.924	0,02
<b>Vastgoed</b>					Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	531.000	520.428	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	261.500	281.063	0,05	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	280.000	244.622	0,04
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	234.000	236.497	0,04	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115.000	124.003	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	102.000	104.568	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.182.648	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	115.000	127.252	0,02			<b>7.170.271</b>	<b>1,28</b>	
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214.000	213.782	0,04	<b>Totaal Obligaties</b>		<b>82.803.658</b>	<b>14,84</b>	
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	781.000	790.826	0,14	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100.000	85.261	0,02	<b>Communicatiediensten</b>				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	94.267	0,02	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3.100.000	3.339.886	0,60
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	200.000	191.222	0,03	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	16.000.000	2.280.711	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	278.000	281.224	0,05			<b>5.620.597</b>	<b>1,01</b>	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	169.000	168.131	0,03	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	215.000	214.195	0,04	Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6.386.100	3.777.020	0,68
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	100.000	87.930	0,02	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	4.544.000	4.820.957	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.276.000	915.555	0,16	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	270.000.000	2.175.131	0,39
			<b>3.791.773</b>	<b>0,68</b>	TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,44
<b>Nutsbedrijven</b>							<b>13.228.523</b>	<b>2,37</b>	
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	360.000	387.020	0,07	<b>Energie</b>				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	270.000	173.327	0,03	Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	2.700.000	4.052.271	0,73
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	300.000	189.789	0,03			<b>4.052.271</b>	<b>0,73</b>	
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100.000	95.162	0,02	<b>Financiële sector</b>				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.300.000	1.422.386	0,25	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	4.000.000	4.835.980	0,87
					SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	550.000.000	3.806.480	0,68
							<b>8.642.460</b>	<b>1,55</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Aandelen</b>				
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2.500.000	2.742.125	0,48	<b>Communicatiediensten</b>				
QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	2.000.000	2.043.209	0,37	Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.388	3.527.561	0,64
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2.100.000	2.151.450	0,39	Cars.com, Inc.	USD	4.261	74.394	0,01
			<b>6.936.784</b>	<b>1,24</b>	Electronic Arts, Inc.	USD	634	93.066	0,02
<b>Industrie</b>					Grindr, Inc.	USD	5.683	103.605	0,02
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4.400.000	4.483.632	0,80	IMAX Corp.	USD	3.166	78.515	0,01
MTU Aero Engines AG, Reg. S					Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.050	193.027	0,03
0.05% 18/03/2027	EUR	2.000.000	2.176.532	0,39	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	820	107.741	0,02
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	280.000.000	1.896.832	0,34	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	846	501.875	0,09
Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	1.100.000	2.337.363	0,42	Netflix, Inc.	USD	2.025	1.828.610	0,33
Schneider Electric SE, Reg. S					Spotify Technology SA	USD	550	249.227	0,04
1.97% 27/11/2030	EUR	2.600.000	3.448.463	0,62	TEGNA, Inc.	USD	4.409	81.056	0,01
Siemens Energy Finance BV, Reg. S					Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.900	155.540	0,03
5.625% 14/09/2025	EUR	700.000	2.379.142	0,43	Yelp, Inc. 'A'	USD	2.369	91.638	0,02
SPIE SA, Reg. S					Ziff Davis, Inc.	USD	1.421	77.801	0,01
2% 17/01/2028	EUR	2.600.000	2.981.708	0,53				<b>7.163.656</b>	<b>1,28</b>
			<b>19.703.672</b>	<b>3,53</b>	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					Adtalem Global Education, Inc.	USD	898	81.215	0,01
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S					Amazon.com, Inc.	USD	3.343	745.170	0,13
1.875% 06/04/2029	EUR	1.400.000	2.052.259	0,37	Amer Sports, Inc.	USD	5.197	148.034	0,03
SK Hynix, Inc., Reg. S					Booking Holdings, Inc.	USD	309	1.546.140	0,29
1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,83	Bridgestone Corp.	JPY	13.600	459.263	0,08
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S					Buckle, Inc. (The)	USD	1.797	92.352	0,02
0% 17/12/2027	USD	4.500.000	5.042.094	0,90	Deckers Outdoor Corp.	USD	609	125.709	0,02
			<b>11.700.103</b>	<b>2,10</b>	eBay, Inc.	USD	3.142	195.387	0,04
<b>Materialen</b>					Evolution AB, Reg. S	SEK	386	29.950	0,01
Albemarle Corp.					Ferrari NV	EUR	166	71.521	0,01
7.25%	USD	29.159	1.185.605	0,21	G-III Apparel Group Ltd.	USD	2.890	94.077	0,02
Resonac Holdings Corp., Reg. S					Helen of Troy Ltd.	USD	1.175	70.037	0,01
0% 29/12/2028	JPY	260.000.000	1.902.086	0,34	Industria de Diseno Textil SA	EUR	26.997	1.392.731	0,25
			<b>3.087.691</b>	<b>0,55</b>	Kia Corp.	KRW	1.407	95.380	0,02
<b>Vastgoed</b>					Kontoor Brands, Inc.	USD	867	74.060	0,01
LEG Properties BV, Reg. S					Lowe's Cos., Inc.	USD	2.677	663.846	0,12
1% 04/09/2030	EUR	4.200.000	4.484.971	0,80	MercadoLibre, Inc.	USD	92	158.880	0,03
			<b>4.484.971</b>	<b>0,80</b>	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	951	74.637	0,01
<b>Nutsbedrijven</b>					Next plc	GBP	442	52.594	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S					Perdoceo Education Corp.	USD	2.986	78.465	0,01
0.8% 07/12/2027	EUR	2.300.000	2.646.388	0,47	SharkNinja, Inc.	USD	2.402	230.775	0,04
			<b>2.646.388</b>	<b>0,47</b>	Sony Group Corp.	JPY	9.900	209.730	0,04
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>80.103.460</b>	<b>14,35</b>	Tesla, Inc.	USD	535	226.742	0,04
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.120	135.891	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Winmark Corp.	USD	197	77.519	0,01	Hess Corp.	USD	1.707	223.399	0,04
			<b>7.130.105</b>	<b>1,28</b>	International Seaways, Inc.	USD	976	34.340	0,01
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Kinder Morgan, Inc.	USD	9.715	266.121	0,05
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.322	1.119.578	0,20	Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	11.635	228.869	0,04
elf Beauty, Inc.	USD	419	53.427	0,01	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1.502	34.980	0,01
L'Oreal SA	EUR	1.625	577.310	0,10	Marathon Petroleum Corp.	USD	1.641	222.792	0,04
Mowi ASA	NOK	1.787	30.817	0,01	Murphy Oil Corp.	USD	1.246	36.931	0,01
National Beverage Corp.	USD	1.665	70.876	0,01	Nabors Industries Ltd.	USD	1.390	75.507	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	2.144	83.076	0,01	Noble Corp. plc	USD	7.005	213.274	0,04
Unilever plc	GBP	26.419	1.505.285	0,28	NOV, Inc.	USD	14.175	206.074	0,04
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2.222	80.963	0,01	Oceaneering International, Inc.	USD	7.230	186.182	0,03
WD-40 Co.	USD	282	68.370	0,01	ONEOK, Inc.	USD	3.221	325.346	0,06
			<b>3.589.702</b>	<b>0,64</b>	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	34.611	281.249	0,05
<b>Energie</b>					Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	28.766	337.756	0,06
Archrock, Inc.	USD	11.649	290.730	0,05	Phillips 66	USD	2.367	265.432	0,05
Ardmore Shipping Corp.	USD	3.316	39.828	0,01	Schlumberger NV	USD	5.888	223.391	0,04
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	7.786	174.073	0,03	Scorpio Tankers, Inc.	USD	736	35.850	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	7.427	304.535	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	9.703	127.038	0,02
BP plc	GBP	79.614	391.980	0,07	Shell plc	GBP	30.083	933.154	0,16
Cactus, Inc. 'A'	USD	4.967	286.641	0,05	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1.682	31.785	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	13.093	394.308	0,07	SM Energy Co.	USD	934	36.013	0,01
ChampionX Corp.	USD	9.534	255.073	0,05	South Bow Corp.	CAD	2.677	63.914	0,01
Chevron Corp.	USD	8.184	1.172.185	0,20	Suncor Energy, Inc.	CAD	8.768	308.426	0,06
CNX Resources Corp.	USD	1.041	38.631	0,01	Targa Resources Corp.	USD	1.230	219.135	0,04
ConocoPhillips	USD	5.401	525.525	0,08	TC Energy Corp.	CAD	5.745	267.246	0,05
Core Laboratories, Inc.	USD	5.308	90.748	0,02	TechnipFMC plc	USD	10.776	312.647	0,06
DHT Holdings, Inc.	USD	3.856	35.422	0,01	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	950	36.923	0,01
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.238	199.490	0,04	Tidewater, Inc.	USD	3.298	175.305	0,03
Dorian LPG Ltd.	USD	1.592	38.231	0,01	TotalEnergies SE	EUR	12.238	678.778	0,11
Enbridge, Inc.	CAD	11.714	491.591	0,08	Transocean Ltd.	USD	53.007	194.332	0,03
Eni SpA	EUR	15.060	205.520	0,04	Valaris Ltd.	USD	4.147	178.087	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	2.598	313.682	0,06	Valero Energy Corp.	USD	1.664	199.005	0,04
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1.373	41.485	0,01	Weatherford International plc	USD	2.495	173.685	0,03
Expro Group Holdings NV	USD	9.505	114.835	0,02	Williams Cos., Inc. (The)	USD	6.020	326.538	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	10.815	1.145.684	0,20	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	13.491	205.549	0,04
Gulfport Energy Corp.	USD	246	44.755	0,01				<b>14.924.652</b>	<b>2,67</b>
Halliburton Co.	USD	8.871	240.225	0,04	<b>Financiële sector</b>				
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	20.274	186.342	0,03	Amalgamated Financial Corp.	USD	1.794	60.263	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	7.568	238.080	0,04	American Express Co.	USD	4.202	1.252.433	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.358	58.874	0,01	Huntington Bancshares, Inc.	USD	42.285	691.998	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	269.019	449.526	0,08	International Money Express, Inc.	USD	3.012	62.117	0,01
BancFirst Corp.	USD	519	62.241	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	683.374	2.755.177	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	70.559	693.100	0,12	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	41.800	465.956	0,08
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	151.200	90.635	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	22.400	212.128	0,04
Bank of America Corp.	USD	28.786	1.267.459	0,23	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	109.900	1.037.871	0,19
Bank of Hawaii Corp.	USD	818	58.575	0,01	Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	12.300	226.504	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	12.193	940.237	0,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.454	1.308.187	0,23
Bankinter SA	EUR	90.952	722.147	0,13	KeyCorp	USD	37.619	643.670	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	273.500	879.545	0,16	Lakeland Financial Corp.	USD	868	60.024	0,01
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	2.108	55.724	0,01	M&T Bank Corp.	USD	3.519	664.624	0,12
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	11.442	626.723	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.059	1.610.481	0,29
Cadence Bank	USD	1.690	58.298	0,01	Mercury General Corp.	USD	859	57.325	0,01
Central Pacific Financial Corp.	USD	2.049	59.176	0,01	MetLife, Inc.	USD	7.471	610.031	0,11
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	27.300	210.912	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	245.800	2.877.498	0,52
Citigroup, Inc.	USD	14.031	989.728	0,18	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	71.700	1.761.438	0,32
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15.303	667.967	0,12	Moody's Corp.	USD	306	145.244	0,03
City Holding Co.	USD	490	59.236	0,01	Morgan Stanley	USD	20.043	2.518.561	0,45
Cohen & Steers, Inc.	USD	631	58.629	0,01	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	57.700	1.248.405	0,22
Comerica, Inc.	USD	10.473	645.540	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	155	93.138	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	60.100	396.834	0,07	Nomura Holdings, Inc.	JPY	142.700	829.536	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	46.720	1.502.620	0,27	Northern Trust Corp.	USD	6.826	702.806	0,13
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1.049	66.234	0,01	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.157	33.768	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	7.569	730.212	0,13	OFG Bancorp	USD	1.452	62.352	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	37.609	2.337.693	0,42	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3.457	61.586	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	14.595	624.883	0,11	ORIX Corp.	JPY	55.800	1.199.731	0,21
First BanCorp	USD	3.070	57.058	0,01	Park National Corp.	USD	332	57.302	0,01
First Commonwealth Financial Corp.	USD	3.390	57.408	0,01	Pathward Financial, Inc.	USD	799	59.460	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1.540	56.191	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	405	63.813	0,01
First Horizon Corp.	USD	40.625	820.159	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.396	655.112	0,12
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	324	48.023	0,01	Preferred Bank	USD	680	59.248	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	241.672	2.377.627	0,43	PROG Holdings, Inc.	USD	1.347	56.721	0,01
					Prudential Financial, Inc.	USD	5.118	605.850	0,11
					QCR Holdings, Inc.	USD	706	57.105	0,01
					Regions Financial Corp.	USD	27.104	642.645	0,12
					Standard Chartered plc	GBP	295.235	3.656.538	0,65
					State Street Corp.	USD	7.051	694.294	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	859	62.090	0,01	Smith & Nephew plc	GBP	7.989	99.225	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	76.400	1.826.276	0,33	Sonova Holding AG	CHF	205	67.244	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	27.300	635.592	0,11	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.219	81.979	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	18.500	338.970	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.025	1.052.685	0,20
UBS Group AG	CHF	50.721	1.562.784	0,28	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	342	72.515	0,01
UMB Financial Corp.	USD	520	58.921	0,01				<b>7.157.939</b>	<b>1,28</b>
UniCredit SpA	EUR	41.419	1.668.897	0,30	<b>Industrie</b>				
US Bancorp	USD	13.742	664.845	0,12	Airbus SE	EUR	998	160.533	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	4.644	1.462.928	0,26	Argan, Inc.	USD	530	73.896	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	18.817	1.328.083	0,24	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1.602	114.754	0,02
Westamerica BanCorp	USD	1.129	59.457	0,01	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.940	215.868	0,04
Western Alliance Bancorp	USD	7.295	611.107	0,11	CSW Industrials, Inc.	USD	189	67.168	0,01
Zions Bancorp NA	USD	13.286	723.694	0,13	Emerson Electric Co.	USD	8.636	1.077.993	0,19
			<b>58.593.798</b>	<b>10,51</b>	Energy Recovery, Inc.	USD	5.135	75.773	0,01
<b>Gezondheidszorg</b>					Exponent, Inc.	USD	831	74.101	0,01
Alkermes plc	USD	3.086	88.997	0,02	First Advantage Corp.	USD	4.826	90.317	0,02
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.807	66.662	0,01	Golden Ocean Group Ltd.	USD	6.607	58.013	0,01
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.415	76.913	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	71.400	1.753.737	0,32
AstraZeneca plc	GBP	10.332	1.354.971	0,25	Hubbell, Inc. 'B'	USD	296	124.502	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	2.957	265.887	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	21.400	1.054.481	0,19
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.685	77.891	0,01	Janus International Group, Inc.	USD	11.987	88.493	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.650	75.874	0,01	Kadant, Inc.	USD	199	69.016	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	1.377	508.165	0,09	Kone OYJ 'B'	EUR	14.519	712.598	0,13
Eli Lilly & Co.	USD	442	342.282	0,06	Matson, Inc.	USD	516	70.149	0,01
GSK plc	GBP	46.787	789.248	0,14	Mueller Industries, Inc.	USD	869	69.548	0,01
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	1.897	91.201	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	3.229	73.113	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.427	82.827	0,01	nVent Electric plc	USD	1.728	118.632	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	182	75.318	0,01	OPENLANE, Inc.	USD	4.022	81.028	0,01
Inmode Ltd.	USD	4.451	74.327	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.700	188.257	0,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.000	33.050	0,01	RELX plc	GBP	32.647	1.484.267	0,28
Innoviva, Inc.	USD	4.129	71.894	0,01	Schneider Electric SE	EUR	6.254	1.565.722	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	USD	314	165.867	0,03	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.800	46.447	0,01
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	705	74.904	0,01	Siemens AG	EUR	7.270	1.433.889	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	2.178	215.077	0,04	SkyWest, Inc.	USD	717	72.486	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.008	258.307	0,05	SMC Corp.	JPY	400	156.140	0,03
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	956	74.114	0,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	16.000	211.883	0,04
Sanofi SA	EUR	9.449	920.515	0,17	Uber Technologies, Inc.	USD	1.401	85.569	0,02
					Upwork, Inc.	USD	5.681	94.726	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	467	128.937	0,02	Keyence Corp.	JPY	300	122.187	0,02
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3.426	82.759	0,01	KLA Corp.	USD	1.573	1.000.558	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.629	64.046	0,01	Kokusai Electric Corp.	JPY	3.600	48.046	0,01
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	2.025	76.083	0,01	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.935	59.233	0,01
			<b>11.914.924</b>	<b>2,14</b>	MediaTek, Inc.	TWD	2.000	86.594	0,02
					Microsoft Corp.	USD	8.939	3.810.191	0,68
<b>Informatietechnologie</b>					Motorola Solutions, Inc.	USD	462	214.571	0,04
A10 Networks, Inc.	USD	3.365	62.095	0,01	NVIDIA Corp.	USD	6.614	915.702	0,16
Accenture plc 'A'	USD	2.654	936.982	0,17	OneSpan, Inc.	USD	3.253	61.236	0,01
ACI Worldwide, Inc.	USD	1.013	52.344	0,01	Photronics, Inc.	USD	2.305	54.457	0,01
Adobe, Inc.	USD	628	280.722	0,05	Power Integrations, Inc.	USD	913	56.656	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	506	62.298	0,01	Progress Software Corp.	USD	839	54.691	0,01
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	923	56.503	0,01	Qualys, Inc.	USD	390	54.601	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.285	159.361	0,03	Salesforce, Inc.	USD	863	290.929	0,05
Apple, Inc.	USD	2.027	511.849	0,09	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.268	116.883	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	2.547	285.313	0,05	SAP SE	EUR	9.803	2.439.940	0,44
ARM Holdings plc, ADR	USD	831	105.260	0,02	ServiceNow, Inc.	USD	220	235.806	0,04
ASM International NV	EUR	103	59.815	0,01	Snowflake, Inc. 'A'	USD	524	81.619	0,01
ASML Holding NV	EUR	2.165	1.527.058	0,27	SolarWinds Corp.	USD	4.232	60.283	0,01
AvePoint, Inc.	USD	3.330	55.059	0,01	SPS Commerce, Inc.	USD	311	57.284	0,01
Axcelis Technologies, Inc.	USD	785	55.230	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	84.000	2.765.380	0,50
Badger Meter, Inc.	USD	261	56.085	0,01	Tenable Holdings, Inc.	USD	1.353	53.314	0,01
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	748	61.514	0,01	Texas Instruments, Inc.	USD	7.595	1.426.072	0,26
Blackbaud, Inc.	USD	661	48.907	0,01	Verint Systems, Inc.	USD	2.380	65.587	0,01
BlackLine, Inc.	USD	956	57.885	0,01				<b>21.735.550</b>	<b>3,89</b>
Box, Inc. 'A'	USD	1.671	53.279	0,01	<b>Materialen</b>				
Broadcom, Inc.	USD	2.331	550.165	0,10	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	39.013	3.044.328	0,56
Cadence Design Systems, Inc.	USD	472	143.063	0,03	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	34.428	621.025	0,11
Chroma ATE, Inc.	TWD	8.000	100.152	0,02	Anglo American plc	GBP	10.321	305.669	0,05
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1.790	49.683	0,01	Anglogold Ashanti plc#	USD	39.574	900.275	0,16
Commvault Systems, Inc.	USD	327	49.604	0,01	Antofagasta plc	GBP	7.874	156.846	0,03
CTS Corp.	USD	1.054	55.746	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	8.613	63.777	0,01
Digi International, Inc.	USD	1.770	53.665	0,01	B2Gold Corp.	CAD	124.284	299.547	0,05
First Solar, Inc.	USD	318	56.763	0,01	Balchem Corp.	USD	444	72.985	0,01
Fortinet, Inc.	USD	1.941	185.876	0,03	BHP Group Ltd.	AUD	28.136	689.062	0,12
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.300	68.807	0,01	Centerra Gold, Inc.	CAD	12.271	67.874	0,01
Gartner, Inc.	USD	375	182.517	0,03	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	10.358	93.201	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	2.799	92.414	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	16.721	299.912	0,05
International Business Machines Corp.	USD	6.435	1.415.768	0,25	Endeavour Silver Corp.	USD	5.079	18.176	-
Intuit, Inc.	USD	177	111.948	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Equinox Gold Corp.	CAD	12.674	62.808	0,01	Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	11.320	178.856	0,03
Evolution Mining Ltd.	AUD	108.964	324.259	0,06	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	5.198	208.676	0,04
First Majestic Silver Corp.	USD	10.222	55.311	0,01	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	5.727	109.471	0,02
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	7.538	97.252	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	759	11.324	-
Fortescue Ltd.	AUD	19.520	220.479	0,04	United States Steel Corp.	USD	2.813	87.465	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	2.250	263.525	0,05	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	10.436	91.606	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	11.358	433.137	0,08	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	4.853	272.836	0,05
Glencore plc	GBP	88.972	393.914	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6.622	370.967	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	89.751	1.184.023	0,21				<b>20.533.189</b>	<b>3,68</b>
Hecla Mining Co.	USD	14.769	72.057	0,01					
IAMGOLD Corp.	CAD	4.242	21.438	-	<b>Vastgoed</b>				
JFE Holdings, Inc.	JPY	13.300	149.940	0,03	American Tower Corp., REIT	USD	782	142.570	0,03
K92 Mining, Inc.	CAD	2.873	16.887	-				<b>142.570</b>	<b>0,03</b>
Kinross Gold Corp.	CAD	86.337	791.246	0,14					
Kinross Gold Corp.	USD	21.787	200.541	0,04	<b>Nutsbedrijven</b>				
Lundin Gold, Inc.	CAD	4.884	103.392	0,02	NextEra Energy, Inc.	USD	2.559	184.178	0,03
New Gold, Inc.	CAD	42.879	104.797	0,02	SSE plc	GBP	29.719	597.201	0,11
Newmont Corp., CDI	AUD	22.882	844.903	0,15				<b>781.379</b>	<b>0,14</b>
Newmont Corp.	USD	57.534	2.136.476	0,38	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>153.667.464</b>	<b>27,54</b>
Nippon Steel Corp.	JPY	11.100	224.227	0,04	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>316.574.582</b>	<b>56,73</b>
Norsk Hydro ASA	NOK	179.482	994.415	0,18	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	93.040	889.313	0,16	<b>Obligaties</b>				
Nucor Corp.	USD	1.920	222.835	0,04	<b>Communicatiediensten</b>				
OceanaGold Corp.	CAD	104.431	283.640	0,05	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	321.000	268.546	0,05
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	22.895	413.479	0,07	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	20.000	19.644	-
Pan American Silver Corp.	USD	6.028	120.612	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	288.000	275.594	0,05
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	58.582	79.516	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.234.000	1.107.385	0,19
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1.762	76.478	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	452.000	465.576	0,08
Reliance, Inc.	USD	698	186.207	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	480.000	414.535	0,07
Rio Tinto Ltd.	AUD	3.748	272.393	0,05	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	210.000	176.883	0,03
Rio Tinto plc	GBP	8.127	480.873	0,09	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576.000	563.805	0,10
Royal Gold, Inc.	USD	675	88.677	0,02					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.699	9.389	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	5.241	58.965	0,01					
Sigma Lithium Corp.	CAD	3.146	34.659	0,01					
Sika AG	CHF	145	34.713	0,01					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	10.624	95.150	0,02					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.933	16.835	-					
Southern Copper Corp.	USD	1.633	149.651	0,03					
SSR Mining, Inc.	USD	14.289	98.211	0,02					
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.675	191.008	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	909	71.680	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1.152.472	887.403	0,16	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	56.000	56.391	0,01
Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	400.000	425.449	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	485.000	484.230	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	60.000	36.016	0,01	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	303.000	298.737	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	20.000	11.457	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	59.000	54.480	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	120.000	75.786	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	90.000	80.788	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	50.000	31.082	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	199.922	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	87.000	94.377	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	60.000	60.194	0,01
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	204.000	197.322	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	47.000	48.006	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	325.000	316.264	0,06	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	203.000	209.285	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	320.000	162.954	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	208.000	203.988	0,04
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	789.000	641.212	0,11	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	754.000	660.603	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	323.000	282.210	0,05	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,04
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	360.000	224.734	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	632.000	477.945	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	250.000	254.854	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	35.000	21.406	-
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	988.000	629.909	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	627.000	490.002	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	485.000	363.923	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	267.000	266.032	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	205.000	188.547	0,03	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	75.000	79.091	0,01
			<b>8.115.467</b>	<b>1,45</b>	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	434.565	0,08
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	267.000	265.531	0,05
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	264.000	262.991	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	63.000	63.810	0,01
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	120.000	119.711	0,02					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	17.000	17.181	-					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162.000	164.983	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200.000	197.048	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	89.000	84.107	0,02
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	200.000	200.011	0,04	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	29.000	26.418	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	261.000	281.110	0,05	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	485.000	508.204	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	93.000	89.057	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	323.051	299.850	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	254.000	263.609	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	69.715	61.411	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	143.888	0,03	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	405.000	412.927	0,07
			<b>6.396.115</b>	<b>1,15</b>	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	364.000	368.970	0,07
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	158.000	158.855	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103.000	98.197	0,02	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	290.000	285.620	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	148.000	147.051	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	607.626	505.371	0,09
			<b>245.248</b>	<b>0,04</b>	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	142.000	143.743	0,03
<b>Energie</b>					Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	234.000	235.534	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	317.000	324.895	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301.000	280.197	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	380.000	234.924	0,04	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	225.000	222.958	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	533.000	530.393	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	155.000	153.053	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	240.000	234.132	0,04	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200.000	169.714	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	148.000	152.767	0,03	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	146.000	151.525	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240.000	249.918	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	142.000	144.642	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	17.000	16.596	-	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171.000	157.077	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	61.000	57.004	0,01					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	160.000	159.117	0,03					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	150.000	145.816	0,03					
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	153.000	144.612	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	131.000	117.402	0,02	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	325.000	312.380	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	503.000	523.650	0,09	GNMA 5% 20/09/2053	USD	461.950	449.669	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	252.000	276.682	0,05	GNMA 5.5% 20/10/2053	USD	631.352	627.760	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	127.000	132.982	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	299.740	302.250	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	346.000	333.025	0,06	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	275.844	274.190	0,05
			<b>8.004.091</b>	<b>1,43</b>	GNMA 6% 20/01/2054	USD	376.754	379.835	0,07
					GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	966.597	959.911	0,17
<b>Financiële sector</b>					GNMA 6% 20/09/2054	USD	545.151	549.693	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	823.000	512.893	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	164.000	171.851	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	352.000	218.216	0,04	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	275.000	267.576	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	246.000	154.529	0,03	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	755.000	467.050	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	21.000	12.940	-	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	460.000	283.569	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	51.000	33.704	0,01	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	937.000	588.534	0,11
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	280.000	270.074	0,05	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	155.000	97.034	0,02
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	225.000	235.177	0,04	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	159.000	99.915	0,02
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	155.000	147.704	0,03	Norfina Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	100.000	63.283	0,01
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153.000	152.420	0,03	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	131.000	131.576	0,02
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	277.000	264.086	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	20.000	20.239	-
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	500.000	297.720	0,05	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195.000	173.689	0,03
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	60.655	0,01	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	50.000	51.552	0,01
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	235.000	241.763	0,04	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213.000	192.898	0,03
					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	200.000	204.902	0,04
					UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	29.000	17.300	-
					UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	550.021	519.168	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1.117.743	1.124.549	0,20	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	233.000	176.126	0,03
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	1.826.766	1.806.133	0,32	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	186.000	182.255	0,03
UMBS 6% 01/12/2053	USD	2.617.008	2.632.676	0,47	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	58.000	58.216	0,01
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	420.457	415.639	0,07	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	217.000	234.297	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	696.579	688.598	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	462.000	507.596	0,09
UMBS 5% 01/02/2054	USD	1.878.965	1.816.973	0,33	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299.000	276.783	0,05
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	686.476	678.487	0,12	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	46.000	46.454	0,01
UMBS 6% 01/02/2054	USD	1.305.705	1.313.122	0,24	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	376.122	0,07
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	765.746	782.434	0,14	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	245.000	235.423	0,04
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	455.979	450.673	0,08	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425.000	417.178	0,07
UMBS 5% 01/04/2054	USD	1.526.684	1.476.313	0,26				<b>3.804.323</b>	<b>0,68</b>
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	926.548	915.765	0,16	<b>Industrie</b>				
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	921.601	941.780	0,17	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	293.000	288.097	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	113.660	112.337	0,02	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	665.000	632.364	0,11
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1.451.083	1.434.196	0,26	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	45.000	45.391	0,01
UMBS 6% 01/08/2054	USD	943.344	948.711	0,17	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	279.000	276.514	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	776.122	767.090	0,14	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140.000	88.643	0,02
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400.000	386.620	0,07	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	365.000	364.901	0,07
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	328.000	309.701	0,06	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	470.000	298.109	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	552.000	536.430	0,10	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	370.000	238.219	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400.000	251.849	0,05	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	231.000	240.810	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	1.400.000	865.447	0,16	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	702.000	652.620	0,11
			<b>30.463.228</b>	<b>5,46</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	341.000	319.829	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	370.000	361.262	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40.000	32.038	0,01					
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	604.000	580.744	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	40.000	21.720	-	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	409.000	284.476	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231.000	216.238	0,04				<b>1.271.478</b>	<b>0,23</b>
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190.000	110.248	0,02	<b>Materialen</b>				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	90.000	48.711	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	322.000	318.927	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	70.000	45.954	0,01	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9.000	8.876	-
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	410.000	259.318	0,05	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	241.000	242.422	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	263.000	264.230	0,05	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	108.000	98.965	0,02
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	156.000	159.722	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	405.000	399.707	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	275.000	269.019	0,05	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	314.000	304.249	0,05
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20.000	13.012	-	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	136.000	143.420	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	150.000	142.622	0,03	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	200.000	211.977	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	99.000	101.970	0,02	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,04
			<b>4.778.432</b>	<b>0,86</b>	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	369.000	385.605	0,07
					SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	262.000	245.262	0,04
					Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147.000	162.350	0,03
								<b>2.725.607</b>	<b>0,49</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	35.000	34.349	0,01	CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	100.000	52.684	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	515.000	506.498	0,10	DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	160.000	87.062	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	119.000	120.969	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	495.000	472.448	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	132.000	131.332	0,02	Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	50.000	30.675	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	75.000	71.747	0,01	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	10.000	6.270	-
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	5.000	4.821	-	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500.000	306.893	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	134.000	117.286	0,02				<b>956.032</b>	<b>0,17</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen				
<b>Nutsbedrijven</b>					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031								
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	288.000	296.246	0,05	JPY	260.000.000	1.774.176	0,32					
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130.000	71.612	0,01	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029								
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105.000	111.061	0,02					<b>17.003.838</b>	<b>3,05</b>			
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	330.000	327.633	0,06	<b>Energie</b>								
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	319.000	277.442	0,05	Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029								
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	474.284	0,09					<b>3.958.875</b>	<b>0,71</b>			
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	350.000	219.081	0,04	<b>Financiële sector</b>								
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	70.000	44.375	0,01	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029								
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	275.000	281.128	0,05					3.018.600	0,54			
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	118.000	127.006	0,02	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029								
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	333.000	312.762	0,06					<b>3.262.801</b>	<b>0,59</b>			
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	391.000	396.337	0,07	<b>Gezondheidszorg</b>								
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	162.000	172.763	0,03	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027								
				<b>3.111.730</b>	<b>0,56</b>					1.250.000	1.333.594	0,24	
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>69.871.751</b>	<b>12,52</b>	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027					1.500.000	1.788.750	0,32	
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030					1.850.000	1.906.656	0,34	
<b>Communicatiediensten</b>					Insmed, Inc. 0.75% 01/06/2028					1.250.000	2.705.469	0,48	
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300.000.000	1.953.511	0,35	Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027					3.025.000	3.325.609	0,60	
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1.047.000	1.440.934	0,26					<b>11.060.078</b>	<b>1,98</b>			
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3.508.000	4.488.047	0,80	<b>Industrie</b>								
				<b>7.882.492</b>	<b>1,41</b>	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030					560.000.000	4.267.091	0,76
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Fluence Energy, Inc., 144A 2.25% 15/06/2030					4.000.000	4.220.000	0,76	
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	4.161.000	4.412.324	0,79					3.888.000	4.906.169	0,88		
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	2.000.000	2.307.500	0,41	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029					1.400.000	1.650.250	0,30	
NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	3.092.000	4.427.281	0,80					1.785.000	1.973.541	0,35		
						Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028					1.785.000	1.973.541	0,35
									<b>17.017.051</b>	<b>3,05</b>			
					<b>Informatietechnologie</b>								
					BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030					3.680.000	3.659.300	0,66	
					Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029					2.914.000	2.828.401	0,51	
					Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028					270.000.000	1.839.834	0,33	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	2.016.000	2.139.480	0,38	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	217.871	21.930.912	3,93
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/06/2028	USD	4.387.000	4.268.551	0,76				<b>44.358.734</b>	<b>7,95</b>
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.100.000	1.751.750	0,31	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>44.358.734</b>	<b>7,95</b>
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3.610.000	4.392.919	0,79	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>44.358.734</b>	<b>7,95</b>
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	3.800.000	3.599.550	0,65	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>548.010.955</b>	<b>98,20</b>
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	3.330.000	3.985.594	0,71	<b>Contanten</b>			<b>23.154.742</b>	<b>4,15</b>
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2.700.000	2.710.125	0,49	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(13.114.521)</b>	<b>(2,35)</b>
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.422.000	1.728.619	0,31	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>558.051.176</b>	<b>100,00</b>
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5.000.000	5.351.974	0,95					
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2.184.000	2.520.882	0,45					
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2.600.000	3.032.900	0,54					
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	1.941.000	2.445.660	0,44					
			<b>46.255.539</b>	<b>8,28</b>					
<b>Materialen</b>									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	3.665.000	3.839.088	0,69					
			<b>3.839.088</b>	<b>0,69</b>					
<b>Vastgoed</b>									
Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.342.000	3.907.526	0,70					
			<b>3.907.526</b>	<b>0,70</b>					
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>117.205.888</b>	<b>21,00</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>187.077.639</b>	<b>33,52</b>					
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.428	18.764.715	3,36					
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	27.541	3.663.107	0,66					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	80.000	AUD	125.973	23-01-2025	Citibank	1.888	-
USD	7.844.686	AUD	12.024.521	23-01-2025	Deutsche Bank	388.675	0,07
USD	83.000	AUD	127.355	23-01-2025	Standard Chartered	4.031	-
USD	34.414.020	CNH	248.718.000	23-01-2025	BNP Paribas	512.687	0,09
USD	19.902.965	EUR	19.117.000	23-01-2025	BNP Paribas	19.361	-
USD	102.860.942	EUR	97.088.396	23-01-2025	J.P. Morgan	1.879.242	0,34
USD	17.069.082	JPY	2.664.800.000	23-01-2025	Barclays	57.068	0,01
USD	18.499.190	JPY	2.857.100.000	23-01-2025	BNP Paribas	259.538	0,04
USD	5.114.969	SGD	6.833.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	99.059	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.221.549</b>	<b>0,57</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	649	CNH	4.743	27-01-2025	HSBC	3	-
EUR	149	USD	155	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	870.434	AUD	1.393.900	31-01-2025	HSBC	6.113	-
USD	23.106	EUR	22.185	31-01-2025	HSBC	24	-
USD	608	SGD	827	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	1.612.640	ZAR	29.753.520	31-01-2025	HSBC	41.411	0,01
ZAR	13	USD	1	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>47.552</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.269.101</b>	<b>0,58</b>
CLP	10.189.961.000	USD	10.439.036	22-01-2025	UBS	(199.399)	(0,04)
AUD	185.119	USD	120.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.213)	-
JPY	857.811.000	USD	5.748.104	23-01-2025	Citibank	(271.861)	(0,05)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(476.473)</b>	<b>(0,09)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	192.163	USD	26.314	27-01-2025	HSBC	(120)	-
AUD	34.185.790	USD	21.335.919	31-01-2025	HSBC	(138.219)	(0,02)
EUR	3.732.629	USD	3.892.023	31-01-2025	HSBC	(8.437)	-
GBP	10.144.124	USD	12.835.614	31-01-2025	HSBC	(130.180)	(0,02)
SGD	36.394	USD	26.826	31-01-2025	HSBC	(101)	-
USD	92.384	EUR	89.026	31-01-2025	HSBC	(243)	-
USD	265.654	GBP	212.453	31-01-2025	HSBC	(442)	-
ZAR	426.646.203	USD	23.303.318	31-01-2025	HSBC	(772.914)	(0,14)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.050.656)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.527.129)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.741.972</b>	<b>0,31</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
SPI 200 Index	20-03-2025	(57)	AUD	(7.199.339)	119.282	0,02
TOPIX Index	13-03-2025	61	JPY	10.824.805	146.454	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(3)	USD	(334.875)	4.172	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(10)	USD	(1.142.188)	28.219	0,01
US Ultra Bond	20-03-2025	(24)	USD	(2.869.500)	86.250	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>384.377</b>	<b>0,08</b>
Euro-Bund	06-03-2025	117	EUR	16.225.270	(431.652)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	111	EUR	5.630.563	(117.664)	(0,02)
NYSE FANG+ Index	21-03-2025	330	USD	22.264.771	(672.541)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	18	USD	5.375.700	(149.454)	(0,03)
US 5 Year Note	31-03-2025	17	USD	1.809.039	(7.703)	-
US 10 Year Note	20-03-2025	70	USD	7.631.094	(69.656)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.448.670)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.064.293)</b>	<b>(0,19)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
13.900.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Kopen	(5,00)%	20-12-2029	(1.079.721)	(0,19)
32.159.790	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(728.170)	(0,13)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(1.807.891)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(1.807.891)</b>	<b>(0,32)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170.000	166.543	0,20	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102.000	87.941	0,11
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	60.000	54.231	0,07	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	180.000	187.444	0,23
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100.000	100.648	0,12	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80.000	52.388	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	100.000	101.083	0,12	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140.000	138.383	0,17
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245.000	218.850	0,26	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86.000	81.885	0,10
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65.000	62.772	0,08	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100.000	97.651	0,12
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90.000	68.835	0,08	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163.000	157.034	0,19
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280.000	249.426	0,31	Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	120.000	114.043	0,14
			<b>1.022.388</b>	<b>1,24</b>	Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101.000	64.770	0,08
							<b>1.335.688</b>	<b>1,61</b>	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Energie</b>				
Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.25% 01/03/2032	USD	155.000	134.148	0,16	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	199.000	196.659	0,23
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.35% 15/03/2029	USD	130.000	126.563	0,15	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	80.000	79.076	0,10
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	138.000	139.916	0,17	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100.000	72.629	0,09
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	200.000	195.312	0,25	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	USD	40.000	39.419	0,05
Home Depot, Inc. (The) 4.5% 06/12/2048	USD	60.000	51.718	0,06	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	180.000	134.491	0,15
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94.000	74.952	0,09	Shell Finance US, Inc. 3.75% 12/09/2046	USD	75.000	56.672	0,07
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	100.000	102.774	0,12	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100.000	96.328	0,12
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	123.676	0,15	TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	68.000	48.341	0,06
			<b>949.059</b>	<b>1,15</b>	TotalEnergies Capital International SA 3.127% 29/05/2050	USD	80.000	52.861	0,06
					TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100.000	79.978	0,10
							<b>963.005</b>	<b>1,16</b>	
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	101.000	94.363	0,11					
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304.000	259.786	0,30					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Financiële sector</b>					John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190.000	183.056	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100.000	87.223	0,11	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200.000	224.037	0,27
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	100.000	111.488	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	100.000	125.123	0,15
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199.000	195.062	0,24	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	110.000	109.859	0,13
American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033	USD	80.000	79.415	0,10	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150.000	127.224	0,15
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	100.000	105.743	0,13	Mastercard, Inc. 3.85% 26/03/2050	USD	75.000	58.783	0,07
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145.000	149.308	0,18	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	58.000	57.385	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	174.794	0,21	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	50.000	49.036	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100.000	109.955	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350.000	343.534	0,42
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	100.000	108.925	0,13	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	280.000	290.417	0,35
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	200.000	174.156	0,21	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	58.000	53.476	0,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	307.800	415.049	0,50	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	66.000	63.670	0,08
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	318.400	413.577	0,50	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	28.000	24.868	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100.000	116.421	0,14	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	18.000	18.461	0,02
Chubb INA Holdings LLC 2.5% 15/03/2038	EUR	100.000	93.614	0,11	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70.000	53.334	0,06
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156.000	154.005	0,19	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105.000	95.604	0,12
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140.000	138.009	0,17	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	130.000	128.206	0,15
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165.000	161.474	0,20	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257.000	250.002	0,30
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	110.000	110.485	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100.000	100.913	0,12
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60.000	49.372	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100.000	94.165	0,11
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180.000	164.446	0,20	Standard Chartered plc, 144A 6.097% 11/01/2035	USD	200.000	204.545	0,25
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320.000	303.125	0,37	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241.000	239.523	0,29
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200.000	207.365	0,25					
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100.000	100.492	0,12					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125.000	122.011	0,15	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150.000	141.883	0,17
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3.500.000	3.398.630	4,11	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90.000	90.869	0,11
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	3.000.000	2.702.168	3,27				<b>1.645.474</b>	<b>1,99</b>
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	3.000.000	2.799.257	3,38	<b>Industrie</b>				
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	3.000.000	2.765.625	3,34	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277.000	250.209	0,30
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	1.500.000	1.440.938	1,74	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300.000	306.209	0,37
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	3.000.000	2.846.718	3,44	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	100.000	112.724	0,14
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	2.000.000	1.954.531	2,36	FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70.000	51.396	0,06
			<b>24.648.602</b>	<b>29,78</b>	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100.000	132.396	0,16
<b>Gezondheidszorg</b>					Parker-Hannifin Corp. 4% 14/06/2049	USD	70.000	55.130	0,07
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130.000	126.189	0,15	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100.000	102.035	0,12
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54.000	52.488	0,06	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	190.000	173.107	0,21
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100.000	94.061	0,11	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83.000	60.795	0,07
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90.000	73.744	0,09	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176.000	145.363	0,18
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160.000	113.442	0,14				<b>1.389.364</b>	<b>1,68</b>
Bristol-Myers Squibb Co. 5.9% 15/11/2033	USD	50.000	52.659	0,06	<b>Informatietechnologie</b>				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	181.475	0,22	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210.000	213.754	0,27
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70.000	60.077	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100.000	95.514	0,12
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	150.000	130.552	0,16	Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	70.000	69.606	0,08
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100.000	89.736	0,11	Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70.000	61.720	0,07
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	78.712	0,10	Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	60.000	58.633	0,07
GlaxoSmithKline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84.000	79.540	0,10	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	80.000	76.213	0,09
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	101.640	0,12	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	15.634	17.641	0,02
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115.000	91.022	0,11				<b>593.081</b>	<b>0,72</b>
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100.000	87.385	0,11	<b>Materialen</b>				
					BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140.000	137.466	0,17
					Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	80.000	78.511	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148.000	123.447	0,15	Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100.000	97.965	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200.000	197.898	0,24	Engie SA, Reg. S 1% 26/10/2036	EUR	300.000	233.543	0,27
			<b>537.322</b>	<b>0,65</b>	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169.000	136.491	0,16
<b>Vastgoed</b>					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.367	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	49.399	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200.000	201.830	0,24
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110.000	90.904	0,11	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250.000	229.106	0,28
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.15% 15/04/2053	USD	60.000	53.971	0,07	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100.000	97.631	0,12
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128.000	115.582	0,14	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100.000	89.186	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173.000	157.839	0,19				<b>1.706.747</b>	<b>2,06</b>
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60.000	54.676	0,07	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>36.132.869</b>	<b>43,66</b>
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100.000	84.582	0,10	<b>Aandelen</b>				
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248.000	234.854	0,28	<b>Communicatiediensten</b>				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100.000	101.695	0,12	Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.122	598.926	0,72
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	370.000	265.483	0,32	Electronic Arts, Inc.	USD	210	30.826	0,04
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146.000	133.154	0,16	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	593	55.837	0,07
			<b>1.342.139</b>	<b>1,62</b>	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	495	293.650	0,35
					Netflix, Inc.	USD	208	187.828	0,23
					Spotify Technology SA	USD	202	91.534	0,11
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.200	64.361	0,08
					T-Mobile US, Inc.	USD	226	49.952	0,06
								<b>1.372.914</b>	<b>1,66</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100.000	89.926	0,11	adidas AG	EUR	124	30.812	0,04
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	79.000	68.038	0,08	Amazon.com, Inc.	USD	1.822	406.131	0,48
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65.000	66.768	0,08	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	590	48.332	0,06
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80.000	79.504	0,10	Booking Holdings, Inc.	USD	29	145.107	0,18
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	100.000	105.285	0,13	Bridgestone Corp.	JPY	1.200	40.523	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100.000	106.107	0,13	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	85.762	0,10
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	279	42.672	0,05
					Ferrari NV	EUR	70	30.160	0,04
					Flutter Entertainment plc	USD	166	42.954	0,05
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.264	65.208	0,08
					Kia Corp.	KRW	933	63.248	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Lowe's Cos., Inc.	USD	124	30.750	0,04	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.655	49.710	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	42	72.532	0,09	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	31.978	128.927	0,16
Next plc	GBP	233	27.725	0,03	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.280	307.018	0,38
NVR, Inc.	USD	4	32.778	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	5.794	116.836	0,14
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	60	70.901	0,09	Lloyds Banking Group plc	GBP	90.049	61.799	0,07
Sony Group Corp.	JPY	3.000	63.555	0,08	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.900	115.896	0,14
Tesla, Inc.	USD	352	149.183	0,17	Moody's Corp.	USD	130	61.705	0,07
TJX Cos., Inc. (The)	USD	536	65.033	0,08	Morgan Stanley	USD	864	108.568	0,13
			<b>1.513.366</b>	<b>1,83</b>	MSCI, Inc. 'A'	USD	45	27.040	0,03
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.373	25.382	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	33.400	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	517	99.733	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.008	62.566	0,08	Standard Chartered plc	GBP	5.192	64.304	0,08
Colgate-Palmolive Co.	USD	661	60.059	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	667	210.115	0,25
Costco Wholesale Corp.	USD	35	32.389	0,04	Westpac Banking Corp.	AUD	2.202	44.194	0,05
Diageo plc	GBP	1.254	39.864	0,05				<b>2.202.140</b>	<b>2,66</b>
Haleon plc	GBP	8.074	38.174	0,05	<b>Gezondheidszorg</b>				
Nestle SA	CHF	557	45.892	0,06	AbbVie, Inc.	USD	159	28.014	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	685	114.400	0,14	Boston Scientific Corp.	USD	882	79.308	0,10
Tesco plc	GBP	14.715	67.896	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.759	98.936	0,12
Unilever plc	GBP	2.209	125.863	0,14	Danaher Corp.	USD	157	36.121	0,04
Walmart, Inc.	USD	1.162	105.380	0,13	Elevance Health, Inc.	USD	70	25.833	0,03
			<b>725.883</b>	<b>0,88</b>	Eli Lilly & Co.	USD	163	126.225	0,15
<b>Energie</b>					GSK plc	GBP	3.353	56.562	0,07
ConocoPhillips	USD	730	71.030	0,09	HCA Healthcare, Inc.	USD	84	25.097	0,03
Coterra Energy, Inc.	USD	3.009	76.685	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	67	35.392	0,04
Devon Energy Corp.	USD	1.083	34.659	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	295	29.131	0,04
Equinor ASA	NOK	1.801	42.260	0,05	Novartis AG	CHF	643	62.656	0,08
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	565	32.092	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.004	86.217	0,10
Shell plc	EUR	3.470	108.600	0,13	Olympus Corp.	JPY	1.000	14.986	0,02
			<b>365.326</b>	<b>0,44</b>	Roche Holding AG	CHF	315	88.702	0,11
<b>Financiële sector</b>					Stryker Corp.	USD	163	59.163	0,07
Aflac, Inc.	USD	310	31.970	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	143	74.338	0,09
American Express Co.	USD	403	120.117	0,15	UnitedHealth Group, Inc.	USD	196	99.529	0,12
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	112.200	67.257	0,08				<b>1.026.210</b>	<b>1,24</b>
BlackRock, Inc.	USD	102	104.997	0,13	<b>Industrie</b>				
Chubb Ltd.	USD	291	80.227	0,10	Airbus SE	EUR	246	39.570	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.160	165.957	0,20	Bunzl plc	GBP	672	27.748	0,03
DNB Bank ASA	NOK	1.412	28.398	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	502	35.959	0,04
Erste Group Bank AG	EUR	727	45.189	0,05	Carrier Global Corp.	USD	851	58.261	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.947	12.562	0,02					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	593	38.069	0,05					
HSBC Holdings plc	HKD	8.800	86.170	0,10					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	90.854	0,11	Motorola Solutions, Inc.	USD	127	58.984	0,07
Deere & Co.	USD	95	40.411	0,05	NVIDIA Corp.	USD	3.897	539.536	0,65
Emerson Electric Co.	USD	393	49.056	0,06	Oracle Corp.	USD	478	80.160	0,10
GE Vernova, Inc.	USD	224	74.338	0,09	Salesforce, Inc.	USD	224	75.513	0,09
General Electric Co.	USD	308	51.691	0,06	SAP SE	EUR	651	162.032	0,20
Hitachi Ltd.	JPY	2.700	66.318	0,08	ServiceNow, Inc.	USD	54	57.880	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	734	81.131	0,10	Shopify, Inc. 'A'	USD	406	43.552	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	USD	120	30.631	0,04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.000	362.133	0,44
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	2.100	29.326	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	436	81.865	0,10
Parker-Hannifin Corp.	USD	171	109.166	0,13	Trimble, Inc.	USD	357	25.208	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	62.752	0,08	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	99	38.101	0,05
RELX plc	GBP	1.864	84.745	0,10				<b>3.577.999</b>	<b>4,33</b>
RTX Corp.	USD	263	30.274	0,04	<b>Materialen</b>				
Schneider Electric SE	EUR	815	204.041	0,24	Ball Corp.	USD	642	35.385	0,04
Siemens AG	EUR	201	39.644	0,05	BHP Group Ltd.	AUD	1.326	32.474	0,04
SMC Corp.	JPY	200	78.070	0,09	DuPont de Nemours, Inc.	USD	377	28.686	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.500	46.349	0,06	Ecolab, Inc.	USD	155	36.422	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	394	24.064	0,03	Linde plc	USD	9	3.765	-
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	194	53.563	0,06	Linde plc	EUR	97	40.912	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	1.227	30.087	0,04	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	136	46.186	0,06
			<b>1.438.049</b>	<b>1,74</b>	Sika AG	CHF	121	28.968	0,04
					Vulcan Materials Co.	USD	92	23.817	0,03
								<b>276.615</b>	<b>0,33</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Adobe, Inc.	USD	143	63.922	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	1.265	29.557	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	296	36.443	0,04	Equinix, Inc., REIT	USD	39	36.594	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	446	31.105	0,04				<b>66.151</b>	<b>0,08</b>
Apple, Inc.	USD	1.868	471.699	0,57	<b>Nutsbedrijven</b>				
Arista Networks, Inc.	USD	865	96.897	0,12	Iberdrola SA	EUR	6.051	83.637	0,10
ARM Holdings plc, ADR	USD	347	43.954	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	1.484	106.808	0,13
ASML Holding NV	EUR	148	104.390	0,13				<b>190.445</b>	<b>0,23</b>
Broadcom, Inc.	USD	768	181.264	0,22	<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>12.755.098</b>	<b>15,42</b>
Cadence Design Systems, Inc.	USD	246	74.563	0,09	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>48.887.967</b>	<b>59,08</b>
Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	0,05	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
First Solar, Inc.	USD	223	39.805	0,05	<b>Obligaties</b>				
Fortinet, Inc.	USD	442	42.327	0,05	<b>Communicatiediensten</b>				
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.600	33.361	0,04	AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243.000	196.640	0,23
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,07	AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95.000	81.713	0,10
Intuit, Inc.	USD	98	61.983	0,07	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	139.000	116.286	0,14
Keyence Corp.	JPY	200	81.458	0,10					
Microsoft Corp.	USD	1.383	589.495	0,71					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	13.000	12.769	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100.000	96.426	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	40.000	38.277	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	140.000	105.050	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	227.000	203.708	0,24	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53.000	48.746	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80.000	69.758	0,08				<b>2.812.126</b>	<b>3,40</b>
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	111.000	114.334	0,14	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95.000	92.786	0,11	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	130.000	129.503	0,16
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235.000	179.733	0,22	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79.000	78.810	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220.000	189.995	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20.000	20.368	0,02
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54.000	45.484	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	21.000	21.147	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119.000	116.481	0,14	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	75.000	74.881	0,09
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	353.514	272.207	0,32	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	90.000	88.734	0,11
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	33.000	35.798	0,04	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22.000	21.297	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	57.000	55.134	0,07	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	70.000	72.167	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83.000	80.769	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	61.000	59.823	0,07
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	125.000	63.654	0,08	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	241.000	211.146	0,27
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	223.000	181.230	0,22	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	75.000	72.017	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	81.000	70.771	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,24
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6.000	5.029	0,01	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	150.000	149.002	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	75.000	76.456	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	114.000	86.212	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	275.000	175.329	0,21	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72.000	44.036	0,05
Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98.000	87.563	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	203.000	158.645	0,19
					NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	35.000	36.909	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	35.000	36.780	0,04	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	20.000	18.690	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	50.000	49.725	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	41.000	40.774	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	19.000	19.244	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	39.000	37.912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	70.000	75.394	0,09	Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	61.000	57.656	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	38.000	36.389	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	35.000	33.076	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39.000	40.475	0,05	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	16.000	14.576	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	200.000	191.851	0,23	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	141.000	147.745	0,18
			<b>1.976.075</b>	<b>2,39</b>	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	80.000	74.255	0,09
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	43.572	38.382	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122.000	116.311	0,14	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	110.000	112.153	0,14
Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180.000	161.289	0,19	Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200.000	198.769	0,23
Nestle Holdings, Inc., 144A 3.9% 24/09/2038	USD	150.000	130.085	0,16	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	72.000	72.983	0,09
PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221.000	201.222	0,24	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	57.000	57.308	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	55.000	54.647	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	70.000	68.943	0,08
			<b>663.554</b>	<b>0,80</b>	MC Brazil Downstream Trading SARM, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.142	0,19
<b>Energie</b>					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	44.000	44.540	0,05
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	74.000	75.843	0,09	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	64.000	64.420	0,08
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142.000	141.305	0,17	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99.000	92.158	0,11
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16.000	16.333	0,02	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	55.000	54.501	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	12.000	11.707	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	46.000	45.422	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	41.000	42.321	0,05					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	69.000	71.851	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	10.000	9.762	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	38.000	39.438	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79.000	78.700	0,10
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	84.000	85.563	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140.000	133.918	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39.000	35.825	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	118.000	112.499	0,14
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19.000	17.028	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38.000	39.094	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96.000	99.941	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	260.000	265.618	0,32
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	105.000	115.284	0,14	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85.000	81.699	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	37.000	38.743	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190.000	168.309	0,20
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	75.000	72.188	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	103.000	75.534	0,09
			<b>2.300.537</b>	<b>2,78</b>	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	43.000	45.059	0,05
<b>Financiële sector</b>					JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150.000	134.263	0,16
ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	180.524	0,22	JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60.000	61.348	0,07
Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225.000	207.642	0,25	JPMorgan Chase & Co. 3.882% 24/07/2038	USD	60.000	51.464	0,06
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	90.000	88.311	0,11	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100.000	73.769	0,09
Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90.000	71.008	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95.000	93.215	0,11
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80.000	77.164	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90.000	65.991	0,08
Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	130.000	133.449	0,16	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	176.000	108.875	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60.000	61.625	0,07	Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210.000	206.173	0,25
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95.000	89.940	0,11	Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75.000	61.191	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300.000	291.264	0,35	Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140.000	126.161	0,15
BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300.000	298.553	0,36	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	110.000	112.019	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	40.000	38.117	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	35.000	35.154	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50.000	43.304	0,05					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	7.000	7.084	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	218.000	209.606	0,25
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68.000	60.569	0,07	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36.000	27.213	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73.000	66.111	0,08	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	65.000	63.691	0,08
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	11.000	11.197	0,01	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	210.000	203.018	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250.000	207.817	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35.000	37.790	0,05
UBS Group AG, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	200.000	198.894	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	163.000	179.087	0,22
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	966.000	965.215	1,18	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115.000	106.788	0,13
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	3.070.000	3.057.364	3,71				<b>1.508.064</b>	<b>1,82</b>
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84.000	79.314	0,10	<b>Industrie</b>				
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225.000	218.205	0,26	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	69.000	67.845	0,08
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	96.897	0,12	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200.000	190.186	0,24
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	125.000	121.474	0,15	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	17.000	17.148	0,02
			<b>8.801.095</b>	<b>10,65</b>	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	106.923	105.970	0,13
<b>Gezondheidszorg</b>					Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	110.000	109.970	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62.000	58.151	0,07	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	121.000	118.646	0,14
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170.000	127.293	0,15	Honeywell International, Inc. 5% 01/03/2035	USD	60.000	59.106	0,07
Amgen, Inc. 4.563% 15/06/2048	USD	110.000	92.249	0,11	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	73.000	76.100	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55.000	53.701	0,06	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177.000	164.549	0,20
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63.000	50.460	0,06	Parker-Hanfin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138.000	134.134	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158.000	155.349	0,19	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80.000	74.888	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90.000	73.267	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	78.000	76.303	0,09
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65.000	59.657	0,07	Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	321.000	260.194	0,32
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12.000	10.744	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38.000	36.131	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	38.000	39.140	0,05	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	33.000	34.801	0,04
			<b>1.530.310</b>	<b>1,85</b>	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.846	0,26
<b>Informatietechnologie</b>					Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55.000	57.475	0,07
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	60.000	54.133	0,07	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	47.000	43.997	0,05
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60.000	55.219	0,07	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	79.000	87.250	0,11
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125.000	78.429	0,09			<b>1.084.949</b>	<b>1,31</b>	
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	150.000	147.524	0,18	<b>Vastgoed</b>				
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	63.000	64.042	0,08	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	156.000	148.893	0,18
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31.000	30.843	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72.000	64.815	0,08
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188.000	176.523	0,21			<b>213.708</b>	<b>0,26</b>	
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	110.000	73.504	0,09	<b>Nutsbedrijven</b>				
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	26.000	24.872	0,03	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	62.000	63.775	0,08
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10.000	9.643	0,01	Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80.000	64.506	0,08
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	30.000	26.258	0,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	68.000	59.141	0,07
Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236.000	202.294	0,24	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203.000	198.683	0,23
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	124.000	86.247	0,10	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	195.496	0,24
			<b>1.029.531</b>	<b>1,24</b>	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	70.000	71.560	0,09
<b>Materialen</b>					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48.000	51.664	0,06
Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200.000	150.206	0,18	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79.000	74.199	0,09
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70.000	59.283	0,07	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	106.000	107.447	0,13
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	118.000	116.874	0,14	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32.000	34.126	0,04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	75.000	75.443	0,09			<b>920.597</b>	<b>1,11</b>	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	31.000	28.407	0,03	<b>Totaal Obligaties</b>				
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	143.000	141.131	0,17	<b>22.840.546</b>				
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89.000	86.236	0,10	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
					<b>22.840.546</b>				
					<b>27,61</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Schroder ISF QEP				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					Global Active Value - Class I Accumulation				
<b>Beleggingsfondsen</b>					USD				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.447	3.221.181	3,89			4.854	2.002.638	2,42
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.111	840.891	1,02					
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	4.676	1.223.181	1,48					
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>7.287.891 8,81</b>				
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>7.287.891 8,81</b>				
					<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
					<b>Beleggingsfondsen</b>				
					VanEck Gold Miners Fund				
					USD				
					21.346				
					809.013				
					0,98				
					<b>809.013 0,98</b>				
					<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
					<b>809.013 0,98</b>				
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>8.096.904 9,79</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>79.825.417 96,48</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>1.962.157 2,37</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>952.276 1,15</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>82.739.850 100,00</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	99.698	EUR	94.665	06-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.305	-
USD	6.774.377	EUR	6.404.374	06-01-2025	HSBC	117.822	0,14
USD	1.161.212	GBP	914.295	06-01-2025	UBS	15.814	0,02
COP	11.649.087.000	USD	2.576.348	22-01-2025	Barclays	61.040	0,08
COP	139.417.000	USD	31.527	22-01-2025	State Street	38	-
PHP	820.000	USD	13.960	22-01-2025	Citibank	129	-
PHP	699.000	USD	11.966	22-01-2025	Standard Chartered	44	-
USD	91.127	CLP	88.518.000	22-01-2025	Barclays	2.177	-
USD	205.274	CLP	201.254.000	22-01-2025	Goldman Sachs	3.039	0,01
USD	27.513	CLP	26.804.000	22-01-2025	Morgan Stanley	578	-
USD	1.191.523	CLP	1.163.093.000	22-01-2025	UBS	22.760	0,03
USD	16.023	COP	70.368.000	22-01-2025	Barclays	92	-
USD	105.007	COP	463.677.000	22-01-2025	BNP Paribas	29	-
USD	86.279	COP	380.953.000	22-01-2025	Goldman Sachs	30	-
USD	27.553	IDR	439.369.000	22-01-2025	Bank of America	423	-
USD	129.311	IDR	2.061.459.000	22-01-2025	Barclays	2.020	-
USD	21.268	IDR	337.987.000	22-01-2025	BNP Paribas	398	-
USD	24.675	IDR	398.425.000	22-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	73	-
USD	13.185	IDR	210.503.000	22-01-2025	Goldman Sachs	187	-
USD	61.950	IDR	982.185.000	22-01-2025	HSBC	1.302	-
USD	442.121	IDR	7.039.003.000	22-01-2025	J.P. Morgan	7.476	0,01
USD	18.560	IDR	296.337.000	22-01-2025	Morgan Stanley	262	-
USD	722.132	INR	61.140.000	22-01-2025	J.P. Morgan	9.415	0,01
USD	777.066	INR	65.662.000	22-01-2025	State Street	11.635	0,02
USD	46.873	KRW	67.324.000	22-01-2025	Bank of America	1.186	-
USD	182.836	KRW	256.619.000	22-01-2025	BNP Paribas	8.691	0,01
USD	25.554	KRW	36.466.000	22-01-2025	Goldman Sachs	808	-
USD	1.624.830	KRW	2.259.098.000	22-01-2025	HSBC	91.781	0,11
USD	93.532	KRW	132.171.000	22-01-2025	RBC	3.839	0,01
USD	20.668	KRW	28.804.000	22-01-2025	State Street	1.121	-
USD	53.102	MYR	234.000	22-01-2025	Barclays	751	-
USD	1.482.129	MYR	6.614.000	22-01-2025	Goldman Sachs	2.413	-
USD	124.438	MYR	556.000	22-01-2025	Morgan Stanley	47	-
USD	1.057.388	TWD	34.166.000	22-01-2025	Standard Chartered	17.107	0,02
HUF	125.983.000	USD	317.216	23-01-2025	Deutsche Bank	752	-
NOK	150.000	USD	13.173	23-01-2025	State Street	59	-
PLN	1.314.000	USD	317.712	23-01-2025	J.P. Morgan	1.350	-
USD	31.728	AUD	51.000	23-01-2025	BNP Paribas	105	-
USD	16.828	AUD	27.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86	-
USD	77.970	AUD	121.000	23-01-2025	Citibank	2.942	-
USD	2.576.336	AUD	3.949.000	23-01-2025	UBS	127.690	0,16
USD	66.575	CAD	93.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.961	-
USD	236.208	CAD	339.000	23-01-2025	State Street	679	-
USD	4.934.255	CAD	6.877.000	23-01-2025	UBS	156.272	0,19
USD	696.726	CHF	612.000	23-01-2025	BNP Paribas	19.102	0,02
USD	54.712	CZK	1.297.000	23-01-2025	BNP Paribas	1.163	-
USD	1.624.787	CZK	38.723.000	23-01-2025	Citibank	26.032	0,03
USD	150.577	CZK	3.627.000	23-01-2025	J.P. Morgan	830	-
USD	532.745	CZK	12.872.000	23-01-2025	State Street	1.299	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	213.389	DKK	1.500.000	23-01-2025	State Street	4.144	0,01
USD	112.884	EUR	107.000	23-01-2025	BNP Paribas	1.593	-
USD	207.795	EUR	198.000	23-01-2025	Citibank	1.855	-
USD	65.555	EUR	62.000	23-01-2025	Goldman Sachs	1.069	-
USD	5.845.685	EUR	5.525.000	23-01-2025	J.P. Morgan	99.129	0,12
USD	90.865	EUR	86.000	23-01-2025	Standard Chartered	1.416	-
USD	113.885	GBP	90.000	23-01-2025	BNP Paribas	1.152	-
USD	26.368	GBP	21.000	23-01-2025	Citibank	64	-
USD	1.868.537	GBP	1.489.000	23-01-2025	J.P. Morgan	3.446	0,01
USD	4.348.435	GBP	3.437.000	23-01-2025	State Street	43.319	0,05
USD	1.845.332	HUF	714.839.000	23-01-2025	BNP Paribas	41.152	0,05
USD	508.742	HUF	199.321.000	23-01-2025	J.P. Morgan	5.676	0,01
USD	22.900	HUF	8.987.000	23-01-2025	UBS	218	-
USD	1.450.028	JPY	223.949.000	23-01-2025	BNP Paribas	20.343	0,03
USD	136.225	JPY	20.285.000	23-01-2025	Deutsche Bank	6.727	0,01
USD	50.013	JPY	7.441.000	23-01-2025	HSBC	2.509	-
USD	16.118	JPY	2.489.000	23-01-2025	State Street	228	-
USD	1.952.535	MXN	39.824.000	23-01-2025	Bank of America	37.762	0,05
USD	133.147	MXN	2.749.000	23-01-2025	BNP Paribas	972	-
USD	20.289	MXN	417.000	23-01-2025	J.P. Morgan	240	-
USD	272.198	MXN	5.621.000	23-01-2025	State Street	1.935	-
USD	794.912	NOK	8.744.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	23.569	0,03
USD	335.117	NOK	3.732.000	23-01-2025	J.P. Morgan	5.902	0,01
USD	134.865	NOK	1.497.000	23-01-2025	State Street	2.809	-
USD	16.359	NZD	29.000	23-01-2025	Bank of America	89	-
USD	14.911	NZD	26.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	324	-
USD	45.656	NZD	78.000	23-01-2025	Deutsche Bank	1.896	-
USD	35.270	NZD	60.000	23-01-2025	HSBC	1.608	-
USD	30.707	NZD	52.000	23-01-2025	Morgan Stanley	1.534	-
USD	133.311	NZD	227.000	23-01-2025	Standard Chartered	5.959	0,01
USD	32.734	NZD	58.000	23-01-2025	State Street	194	-
USD	2.577.299	NZD	4.368.000	23-01-2025	UBS	126.748	0,15
USD	44.048	PLN	179.000	23-01-2025	Morgan Stanley	583	-
USD	1.716.469	PLN	7.046.000	23-01-2025	UBS	5.574	0,01
USD	140.424	SEK	1.525.000	23-01-2025	Barclays	1.780	-
USD	416.651	SEK	4.542.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.719	0,01
USD	10.209	SEK	112.000	23-01-2025	Deutsche Bank	27	-
USD	313.760	SEK	3.450.000	23-01-2025	J.P. Morgan	106	-
USD	39.297	SEK	431.000	23-01-2025	Morgan Stanley	113	-
USD	4.850.724	SGD	6.480.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	93.942	0,11
USD	10.165	ZAR	181.000	23-01-2025	BNP Paribas	599	-
USD	53.385	ZAR	966.000	23-01-2025	Citibank	2.332	-
USD	26.717	ZAR	503.000	23-01-2025	Deutsche Bank	134	-
USD	21.587	ZAR	395.000	23-01-2025	J.P. Morgan	711	-
USD	19.609	ZAR	358.000	23-01-2025	Morgan Stanley	688	-
USD	134.051	ZAR	2.452.000	23-01-2025	State Street	4.462	0,01
USD	30.105	BRL	183.000	04-02-2025	Barclays	665	-
USD	11.152	BRL	69.000	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	51	-
USD	21.879	BRL	133.000	04-02-2025	Citibank	482	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	84.563	BRL	514.000	04-02-2025	Goldman Sachs	1.873	-
USD	239.689	BRL	1.468.000	04-02-2025	J.P. Morgan	3.523	0,01
USD	114.195	BRL	669.000	04-02-2025	State Street	6.569	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.299.668</b>	<b>1,57</b>
Afdekking aandelencategorieën							
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.299.668</b>	<b>1,57</b>
EUR	302.000	USD	317.903	06-01-2025	Barclays	(4.011)	(0,01)
EUR	712.000	USD	749.401	06-01-2025	State Street	(9.365)	(0,01)
GBP	125.000	USD	159.283	06-01-2025	HSBC	(2.687)	-
CLP	209.140.000	USD	213.223	22-01-2025	Goldman Sachs	(3.064)	-
CLP	84.878.000	USD	87.381	22-01-2025	Morgan Stanley	(2.090)	-
CLP	1.155.787.000	USD	1.184.038	22-01-2025	UBS	(22.617)	(0,03)
IDR	7.947.669.000	USD	499.194	22-01-2025	J.P. Morgan	(8.441)	(0,01)
IDR	14.178.871.000	USD	891.204	22-01-2025	Morgan Stanley	(15.687)	(0,02)
INR	17.492.000	USD	205.798	22-01-2025	Deutsche Bank	(1.891)	-
INR	27.999.000	USD	330.699	22-01-2025	J.P. Morgan	(4.312)	(0,01)
INR	6.542.000	USD	77.046	22-01-2025	RBC	(785)	-
INR	20.242.000	USD	237.719	22-01-2025	Standard Chartered	(1.755)	-
INR	57.046.000	USD	669.944	22-01-2025	State Street	(4.952)	(0,01)
KRW	364.256.000	USD	259.525	22-01-2025	BNP Paribas	(12.337)	(0,02)
KRW	382.493.000	USD	265.515	22-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.951)	(0,01)
KRW	117.757.000	USD	83.036	22-01-2025	Citibank	(3.125)	(0,01)
KRW	1.665.357.000	USD	1.197.788	22-01-2025	HSBC	(67.659)	(0,08)
KRW	15.496.000	USD	10.721	22-01-2025	RBC	(206)	-
MYR	388.000	USD	88.050	22-01-2025	Barclays	(1.244)	-
MYR	4.582.000	USD	1.028.850	22-01-2025	Goldman Sachs	(3.743)	(0,01)
MYR	833.000	USD	186.433	22-01-2025	Morgan Stanley	(70)	-
PHP	1.209.000	USD	20.816	22-01-2025	HSBC	(44)	-
TWD	700.000	USD	21.658	22-01-2025	BNP Paribas	(345)	-
TWD	1.620.000	USD	50.126	22-01-2025	HSBC	(801)	-
TWD	6.478.000	USD	198.918	22-01-2025	State Street	(1.677)	-
USD	14.375	CLP	14.350.000	22-01-2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	438.585	COP	1.970.320.000	22-01-2025	RBC	(7.502)	(0,01)
USD	32.404	IDR	525.213.000	22-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(27)	-
USD	330.349	IDR	5.369.383.000	22-01-2025	Citibank	(1.200)	-
USD	32.800	IDR	532.178.000	22-01-2025	Goldman Sachs	(61)	-
USD	25.629	KRW	37.776.000	22-01-2025	State Street	(6)	-
USD	532.963	MYR	2.401.000	22-01-2025	Barclays	(4.200)	(0,01)
AUD	185.000	USD	114.973	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	-
AUD	719.000	USD	465.372	23-01-2025	Lloyds Bank	(19.544)	(0,02)
AUD	850.000	USD	531.064	23-01-2025	State Street	(4.007)	(0,01)
CAD	285.000	USD	198.520	23-01-2025	Barclays	(508)	-
CAD	297.000	USD	211.120	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.771)	(0,01)
CAD	821.000	USD	586.232	23-01-2025	Citibank	(15.820)	(0,02)
CAD	46.000	USD	32.955	23-01-2025	J.P. Morgan	(995)	-
CAD	143.000	USD	101.469	23-01-2025	Standard Chartered	(2.116)	-
CAD	79.000	USD	56.232	23-01-2025	UBS	(1.345)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
CHF	50.000	USD	56.947	23-01-2025	HSBC	(1.586)	-
CHF	19.000	USD	21.784	23-01-2025	Standard Chartered	(747)	-
CHF	52.000	USD	58.920	23-01-2025	UBS	(1.344)	-
CZK	2.935.000	USD	123.809	23-01-2025	BNP Paribas	(2.632)	-
CZK	16.920.000	USD	709.950	23-01-2025	Citibank	(11.375)	(0,01)
CZK	7.193.000	USD	298.625	23-01-2025	J.P. Morgan	(1.648)	-
DKK	300.000	USD	42.395	23-01-2025	Citibank	(546)	-
DKK	300.000	USD	42.379	23-01-2025	Morgan Stanley	(530)	-
EUR	206.093	MXN	4.500.000	23-01-2025	Citibank	(2.007)	-
EUR	165.000	USD	171.921	23-01-2025	Bank of America	(304)	-
EUR	136.000	USD	143.651	23-01-2025	BNP Paribas	(2.198)	-
EUR	255.000	USD	268.967	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.742)	(0,01)
EUR	178.000	USD	186.762	23-01-2025	Citibank	(1.624)	-
EUR	1.118.000	USD	1.184.472	23-01-2025	J.P. Morgan	(21.640)	(0,03)
EUR	435.000	USD	458.249	23-01-2025	Lloyds Bank	(5.806)	(0,01)
EUR	200.000	USD	210.587	23-01-2025	Nomura	(2.567)	-
EUR	100.000	USD	104.195	23-01-2025	State Street	(185)	-
EUR	85.000	USD	89.543	23-01-2025	UBS	(1.135)	-
GBP	383.000	USD	485.945	23-01-2025	Citibank	(6.207)	(0,01)
GBP	80.000	USD	102.009	23-01-2025	HSBC	(1.803)	-
GBP	145.000	USD	181.849	23-01-2025	RBC	(225)	-
GBP	1.580.000	USD	2.003.709	23-01-2025	State Street	(24.633)	(0,03)
HUF	285.459.000	USD	736.903	23-01-2025	BNP Paribas	(16.433)	(0,02)
HUF	6.169.000	USD	15.746	23-01-2025	J.P. Morgan	(176)	-
HUF	55.456.000	USD	141.309	23-01-2025	UBS	(1.344)	-
ILS	99.000	USD	27.654	23-01-2025	BNP Paribas	(497)	-
ILS	49.000	USD	13.449	23-01-2025	Deutsche Bank	(7)	-
ILS	97.000	USD	26.895	23-01-2025	Goldman Sachs	(286)	-
ILS	45.000	USD	12.548	23-01-2025	State Street	(204)	-
JPY	112.851.000	USD	731.655	23-01-2025	BNP Paribas	(11.217)	(0,01)
JPY	6.034.000	USD	40.229	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.708)	-
JPY	27.000.000	USD	179.143	23-01-2025	Citibank	(6.776)	(0,01)
JPY	9.125.000	USD	61.280	23-01-2025	Deutsche Bank	(3.026)	-
JPY	3.210.000	USD	21.575	23-01-2025	HSBC	(1.082)	-
JPY	10.000.000	USD	67.087	23-01-2025	Lloyds Bank	(3.247)	(0,01)
JPY	5.691.000	USD	37.625	23-01-2025	Standard Chartered	(1.294)	-
JPY	2.755.000	USD	17.673	23-01-2025	State Street	(86)	-
MXN	24.000.000	EUR	1.110.888	23-01-2025	BNP Paribas	(1.494)	-
MXN	39.311.000	USD	1.927.383	23-01-2025	Bank of America	(37.275)	(0,05)
MXN	6.518.000	USD	315.697	23-01-2025	BNP Paribas	(2.306)	-
MXN	326.000	USD	15.862	23-01-2025	J.P. Morgan	(187)	-
MXN	280.000	USD	13.561	23-01-2025	Morgan Stanley	(98)	-
MXN	2.901.000	USD	142.503	23-01-2025	State Street	(3.020)	-
NOK	13.265.000	USD	1.205.914	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(35.754)	(0,04)
NOK	16.016.000	USD	1.443.277	23-01-2025	J.P. Morgan	(30.441)	(0,04)
NZD	200.000	USD	112.496	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(291)	-
NZD	1.229.000	USD	719.402	23-01-2025	J.P. Morgan	(29.904)	(0,04)
NZD	35.000	USD	20.545	23-01-2025	Lloyds Bank	(910)	-
NZD	744.000	USD	437.904	23-01-2025	Morgan Stanley	(20.503)	(0,03)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
NZD	21.000	USD	11.858	23-01-2025	State Street	(77)	-
PLN	506.000	USD	125.221	23-01-2025	Morgan Stanley	(2.355)	-
PLN	4.180.000	USD	1.018.154	23-01-2025	UBS	(3.175)	(0,01)
SEK	386.000	USD	35.543	23-01-2025	Barclays	(450)	-
SEK	20.455.000	USD	1.876.214	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16.566)	(0,02)
SEK	1.062.000	USD	96.651	23-01-2025	J.P. Morgan	(100)	-
SGD	70.000	USD	52.041	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(656)	-
SGD	838.000	USD	624.151	23-01-2025	Goldman Sachs	(8.999)	(0,01)
SGD	1.590.000	USD	1.183.656	23-01-2025	J.P. Morgan	(16.482)	(0,02)
SGD	315.000	USD	231.487	23-01-2025	Lloyds Bank	(255)	-
SGD	30.000	USD	22.436	23-01-2025	State Street	(414)	-
USD	321.539	HKD	2.500.000	23-01-2025	UBS	(428)	-
USD	53.969	HUF	21.434.000	23-01-2025	Deutsche Bank	(128)	-
USD	571.000	HUF	227.400.000	23-01-2025	State Street	(2.934)	-
USD	32.148	ILS	120.000	23-01-2025	HSBC	(770)	-
USD	17.542	JPY	2.757.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(59)	-
USD	13.993	NOK	159.000	23-01-2025	BNP Paribas	(33)	-
USD	18.285	NOK	208.000	23-01-2025	Goldman Sachs	(64)	-
USD	731.657	PLN	3.026.000	23-01-2025	J.P. Morgan	(3.110)	-
USD	24.715	PLN	102.000	23-01-2025	UBS	(52)	-
ZAR	13.619.000	USD	746.386	23-01-2025	Barclays	(26.621)	(0,03)
ZAR	1.767.000	USD	96.915	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.529)	(0,01)
ZAR	281.000	USD	15.453	23-01-2025	J.P. Morgan	(602)	-
ZAR	9.780.000	USD	530.342	23-01-2025	State Street	(13.469)	(0,02)
BRL	6.863.000	USD	1.169.145	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(65.053)	(0,08)
BRL	4.364.000	USD	744.913	04-02-2025	State Street	(42.850)	(0,05)
BRL	94.000	USD	15.353	04-02-2025	UBS	(230)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(754.778)</b>	<b>(0,91)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	2.190.989	USD	2.284.544	31-01-2025	HSBC	(4.946)	(0,01)
GBP	9.741.257	USD	12.325.856	31-01-2025	HSBC	(125.010)	(0,15)
USD	27.827	EUR	26.814	31-01-2025	HSBC	(71)	-
USD	67.876	GBP	54.283	31-01-2025	HSBC	(113)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(130.140)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(884.918)</b>	<b>(1,07)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>414.750</b>	<b>0,50</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
DAX Mini Index	21-03-2025	(15)	EUR	(1.562.928)	46.549	0,06
FTSE China A50 Index	24-01-2025	4	USD	53.860	279	-
Hang Seng Mini Index	27-01-2025	4	HKD	103.461	1.063	-
MSCI World Growth NTR (USD) Index	21-03-2025	(12)	USD	(1.445.760)	32.940	0,04
Nikkei 225 Mini Index	13-03-2025	1	JPY	25.410	376	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21-03-2025	1	USD	206.588	780	-
Russell 1000 Value Emini Index	21-03-2025	(4)	USD	(366.740)	3.485	-
Russell 2000 Value Emini Index	21-03-2025	(3)	USD	(371.760)	25.493	0,03
TOPIX Mini Index	13-03-2025	1	JPY	17.746	297	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(29)	USD	(3.161.454)	39.797	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(12)	USD	(1.370.625)	30.109	0,04
US Ultra Bond	20-03-2025	(14)	USD	(1.673.875)	44.851	0,05
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>226.019</b>	<b>0,27</b>
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	42	AUD	2.939.510	(44.918)	(0,05)
CAC 40 Index	17-01-2025	21	EUR	1.611.612	(17.383)	(0,02)
Canada 10 Year Bond	20-03-2025	(35)	CAD	(2.983.165)	(27.214)	(0,03)
Euro-Bund	06-03-2025	2	EUR	277.355	(6.048)	(0,01)
Long Gilt	27-03-2025	16	GBP	1.852.340	(49.285)	(0,06)
MSCI Emerging Markets Index	21-03-2025	15	USD	808.050	(31.840)	(0,04)
MSCI World Value NTR (USD) Index	21-03-2025	10	USD	1.384.800	(50.548)	(0,06)
NASDAQ 100 Emini Index	21-03-2025	1	USD	429.215	(3.235)	-
NIFTY 50 Index	30-01-2025	(1)	USD	(47.539)	(113)	-
Russell 2000 Emini Index	21-03-2025	1	USD	113.020	(6.558)	(0,01)
Russell 2000 Growth Emini Index	21-03-2025	6	USD	444.510	(22.547)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index	20-03-2025	1	CAD	205.846	(6.457)	(0,01)
SPI 200 Index	20-03-2025	1	AUD	126.304	(1.953)	-
US 2 Year Note	31-03-2025	(1)	USD	(205.664)	(63)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	9	USD	957.727	(4.078)	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	24	USD	2.679.000	(67.938)	(0,09)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	11	USD	1.655.844	(18.678)	(0,02)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(358.856)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(132.837)</b>	<b>(0,16)</b>

### Total Return Swaps

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering)
Receive Spread of (0.025)% on Notional Pay BCOM Index Excess Return	J.P. Morgan	35.563	USD	14-03-2025	(4)
Receive BCOM Index Excess Return Pay Spread of 0,025% on Notional	J.P. Morgan	32.925	USD	14-03-2025	(3)
Receive CIND_JMABS00D Pay Spread of 0% on Notional	J.P. Morgan	2.272.456	USD	14-03-2025	(22.724)
Receive CIND_JMABS04D Pay Spread of 0% on Notional	J.P. Morgan	3.776.617	USD	14-03-2025	(32.317)
			<b>USD</b>		<b>(55.048)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	169.752	0,43	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	280.000	274.714	0,69
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109.000	107.670	0,27	Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	287.000	283.735	0,72
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158.000	178.962	0,45	Siemens Financier- ingsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300.000	303.734	0,77
			<b>456.384</b>	<b>1,15</b>	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11.192.536	519.561	1,31
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	100.248	0,25	Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025	EUR	1.399.000	1.395.561	3,52
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	164.000	176.929	0,45	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175.000	129.535	0,33
			<b>277.177</b>	<b>0,70</b>	UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	486.353	452.852	1,14
<b>Financiële sector</b>									
Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	300.000	298.476	0,75	UK Treasury, Reg. S 4.25% 31/07/2034	GBP	627.503	737.873	1,86
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80.000	76.443	0,19	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	1.579.500	1.396.180	3,53
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300.000	292.486	0,74	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.855.400	1.769.396	4,47
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	198.500	0,50	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377.000	362.688	0,92
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200.000	256.069	0,65			<b>14.322.377</b>	<b>36,17</b>	
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	207.800	313.906	0,79	<b>Gezondheidszorg</b>				
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	380.925	0,96	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	125.578	0,32
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	3.160.000	709.206	1,79	Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	177.954	0,44
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.5% 25/11/2033	EUR	579.720	596.482	1,51	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	97.801	0,25
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300.000	289.589	0,73	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110.000	105.654	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250.000	255.463	0,65			<b>506.987</b>	<b>1,28</b>	
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	800.000	798.434	2,02	<b>Industrie</b>				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025	EUR	1.400.000	1.393.245	3,52	Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175.000	165.003	0,42
Mexican Bonos 0% 06/02/2025	MXN	182.069.000	837.324	2,11	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	275.000	279.353	0,70
					Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175.000	167.068	0,42
							<b>611.424</b>	<b>1,54</b>	
					<b>Vastgoed</b>				
					American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	173.498	0,44
							<b>173.498</b>	<b>0,44</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					MercadoLibre, Inc.	USD	57	94.719	0,24
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	68.543	0,17	Next plc	GBP	302	34.578	0,09
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	163.424	0,41	NVR, Inc.	USD	7	55.195	0,14
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.775	0,52	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76	86.415	0,22
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100.000	99.866	0,25	Sony Group Corp.	JPY	2.000	40.770	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108.000	103.822	0,26	Tesla, Inc.	USD	230	93.796	0,24
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	193.542	0,49	TJX Cos., Inc. (The)	USD	670	78.221	0,20
			<b>831.972</b>	<b>2,10</b>				<b>1.814.359</b>	<b>4,58</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>17.179.819</b>	<b>43,38</b>	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Aandelen</b>					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	5	53.565	0,14
<b>Communicatiediensten</b>					Coca-Cola Co. (The)	USD	1.619	96.695	0,24
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.724	687.432	1,74	Colgate-Palmolive Co.	USD	781	68.282	0,17
Electronic Arts, Inc.	USD	210	29.662	0,07	Costco Wholesale Corp.	USD	43	38.289	0,10
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	603	54.634	0,14	Haleon plc	GBP	10.243	46.601	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	611	348.776	0,88	Nestle SA	CHF	702	55.655	0,14
Netflix, Inc.	USD	260	225.917	0,57	Procter & Gamble Co. (The)	USD	837	134.506	0,34
Spotify Technology SA	USD	247	107.698	0,27	Unilever plc	GBP	3.046	166.997	0,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.600	82.574	0,21	Walmart, Inc.	USD	1.300	113.442	0,29
T-Mobile US, Inc.	USD	281	59.763	0,15				<b>774.032</b>	<b>1,95</b>
			<b>1.596.456</b>	<b>4,03</b>	<b>Energie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Reliance Industries Ltd., GDR	USD	1.098	60.011	0,15
adidas AG	EUR	145	34.669	0,09	Shell plc	EUR	4.796	144.432	0,37
Amazon.com, Inc.	USD	2.298	492.890	1,23				<b>204.443</b>	<b>0,52</b>
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	857	67.552	0,17	<b>Financiële sector</b>				
Booking Holdings, Inc.	USD	36	173.330	0,44	Aflac, Inc.	USD	416	41.281	0,10
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	38.993	0,10	American Express Co.	USD	514	147.415	0,37
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	99.027	0,25	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	114.500	66.044	0,17
Cie Financiere Richemont SA	CHF	454	66.815	0,17	BlackRock, Inc.	USD	145	143.624	0,36
Ferrari NV	EUR	128	53.066	0,13	Chubb Ltd.	USD	407	107.970	0,27
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.578	78.332	0,20	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.320	195.589	0,49
Kia Corp.	KRW	1.351	88.125	0,22	DNB Bank ASA	NOK	1.713	33.150	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	266	63.472	0,16	Erste Group Bank AG	EUR	730	43.661	0,11
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2.184	74.394	0,19	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.903	42.857	0,11
					HDFC Bank Ltd., ADR	USD	977	60.352	0,15
					HSBC Holdings plc	HKD	10.000	94.222	0,24
					ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.519	72.804	0,18
					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34.236	132.817	0,34
					JPMorgan Chase & Co.	USD	1.498	345.738	0,88
					Lloyds Banking Group plc	GBP	139.467	92.099	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	12.500	140.807	0,36	Howmet Aerospace, Inc.	USD	891	94.765	0,24
Moody's Corp.	USD	160	73.077	0,18	Illinois Tool Works, Inc.	USD	135	33.159	0,08
Morgan Stanley	USD	940	113.657	0,29	Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.895	76.584	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	58	33.535	0,08	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	4.300	57.781	0,15
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.756	28.365	0,07	Owens Corning	USD	205	33.560	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	569	105.618	0,27	Parker-Hannifin Corp.	USD	210	128.999	0,33
Standard Chartered plc	GBP	6.349	75.664	0,19	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	93.928	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	812	246.131	0,63	RELX plc	GBP	2.261	98.912	0,25
Westpac Banking Corp.	AUD	2.814	54.344	0,14	Schneider Electric SE	EUR	916	220.663	0,55
			<b>2.490.821</b>	<b>6,29</b>	Siemens AG	EUR	390	74.016	0,19
					SMC Corp.	JPY	100	37.561	0,09
<b>Gezondheidszorg</b>					Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	50.970	0,13
AbbVie, Inc.	USD	335	56.795	0,14	Uber Technologies, Inc.	USD	667	39.200	0,10
Boston Scientific Corp.	USD	1.232	106.595	0,27	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	255	67.746	0,17
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.144	116.036	0,29	Volvo AB 'B'	SEK	1.739	41.032	0,10
Danaher Corp.	USD	176	38.963	0,10	Waste Connections, Inc.	USD	202	33.313	0,08
Elevance Health, Inc.	USD	86	30.539	0,08				<b>1.845.939</b>	<b>4,66</b>
Eli Lilly & Co.	USD	181	134.872	0,34	<b>Informatietechnologie</b>				
GSK plc	GBP	4.250	68.985	0,17	Adobe, Inc.	USD	252	108.392	0,27
HCA Healthcare, Inc.	USD	104	29.899	0,08	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	431	51.060	0,13
Intuitive Surgical, Inc.	USD	52	26.431	0,07	Amphenol Corp. 'A'	USD	772	51.807	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	366	34.777	0,09	Apple, Inc.	USD	2.373	576.588	1,46
Novartis AG	CHF	822	77.073	0,19	Arista Networks, Inc.	USD	1.124	121.154	0,31
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.156	95.520	0,24	ARM Holdings plc, ADR	USD	429	52.288	0,13
Olympus Corp.	JPY	2.200	31.723	0,08	ASML Holding NV	EUR	196	133.025	0,34
Roche Holding AG	CHF	387	104.861	0,26	Broadcom, Inc.	USD	874	198.491	0,50
Stryker Corp.	USD	210	73.344	0,19	Cadence Design Systems, Inc.	USD	266	77.580	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	159	79.534	0,20	Fair Isaac Corp.	USD	35	68.078	0,17
UnitedHealth Group, Inc.	USD	225	109.940	0,28	First Solar, Inc.	USD	280	48.092	0,12
			<b>1.215.887</b>	<b>3,07</b>	Fortinet, Inc.	USD	529	48.745	0,12
<b>Industrie</b>					FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.800	36.113	0,09
Airbus SE	EUR	298	46.124	0,12	Gartner, Inc.	USD	165	77.274	0,20
Bunzl plc	GBP	911	36.197	0,09	Intuit, Inc.	USD	116	70.596	0,18
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	609	41.976	0,11	Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,10
Carrier Global Corp.	USD	1.105	72.793	0,18	KLA Corp.	USD	79	48.353	0,12
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	97.913	0,25	Microsoft Corp.	USD	1.685	691.096	1,73
Deere & Co.	USD	113	46.253	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	133	59.438	0,15
Emerson Electric Co.	USD	519	62.338	0,16	NVIDIA Corp.	USD	4.640	618.142	1,56
GE Vernova, Inc.	USD	285	91.009	0,23	Oracle Corp.	USD	475	76.648	0,19
General Electric Co.	USD	462	74.609	0,19	Salesforce, Inc.	USD	306	99.261	0,25
Hitachi Ltd.	JPY	4.000	94.538	0,24					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.525	52.483	0,13	<b>Informatietechnologie</b>				
SAP SE	EUR	790	189.203	0,48	Flex Ltd.				
ServiceNow, Inc.	USD	29	29.910	0,08	4.75% 15/06/2025	USD	80.000	76.858	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12.000	380.134	0,96				<b>76.858</b>	<b>0,19</b>
Texas Instruments, Inc.	USD	581	104.971	0,27				<b>1.672.254</b>	<b>4,22</b>
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	98	36.292	0,09				<b>1.672.254</b>	<b>4,22</b>
			<b>4.144.405</b>	<b>10,46</b>					
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Obligaties</b>				
Ball Corp.	USD	591	31.344	0,08				<b>1.672.254</b>	<b>4,22</b>
DuPont de Nemours, Inc.	USD	459	33.607	0,08	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Ecolab, Inc.	USD	188	42.508	0,11				<b>1.672.254</b>	<b>4,22</b>
Linde plc	USD	167	67.228	0,17	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	169	55.225	0,14	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
Sika AG	CHF	151	34.784	0,09	<b>Beleggingsfondsen</b>				
			<b>264.696</b>	<b>0,67</b>	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	523.950	1,32
					Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	3.620	1.824.277	4,61
								<b>2.348.227</b>	<b>5,93</b>
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
								<b>2.348.227</b>	<b>5,93</b>
					<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
					<b>Beleggingsfondsen</b>				
					iShares Physical Gold ETC	USD	9.878	482.114	1,22
					iShares Physical Silver ETC	USD	13.203	350.037	0,88
					KraneShares CSI China Internet Fund	USD	9.143	181.936	0,46
					WisdomTree Industrial Metals	USD	24.415	349.046	0,88
								<b>1.363.133</b>	<b>3,44</b>
					<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>				
								<b>1.363.133</b>	<b>3,44</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
								<b>3.711.360</b>	<b>9,37</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>37.230.178</b>	<b>94,00</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>2.581.469</b>	<b>6,52</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>(206.604)</b>	<b>(0,52)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>39.605.043</b>	<b>100,00</b>
					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Financiële sector</b>				
UK Treasury Bill 0% 31/03/2025	GBP	1.053.380	1.255.680	3,17					
			<b>1.255.680</b>	<b>3,17</b>					
					<b>Gezondheidszorg</b>				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	157.349	0,40					
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116.000	105.490	0,27					
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80.000	76.877	0,19					
			<b>339.716</b>	<b>0,86</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
AUD	500.000	CHF	286.571	23-01-2025	Standard Chartered	(6.987)	(0,02)
AUD	548.000	EUR	337.087	23-01-2025	Standard Chartered	(10.391)	(0,03)
EUR	15.065.443	USD	15.983.907	23-01-2025	BNP Paribas	(302.216)	(0,76)
GBP	300.000	USD	381.065	23-01-2025	Barclays	(5.087)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(324.681)</b>	<b>(0,82)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(324.681)</b>	<b>(0,82)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(324.681)</b>	<b>(0,82)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Hang Seng Index	27-01-2025	6	HKD	746.653	7.717	0,02
Nikkei 225 Index	13-03-2025	5	JPY	1.222.515	16.239	0,04
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>23.956</b>	<b>0,06</b>
DAX Index	21-03-2025	2	EUR	1.002.600	(24.200)	(0,06)
E-mini S&P Regional Banks	21-03-2025	3	USD	277.845	(16.930)	(0,04)
Euro-Bund	06-03-2025	17	EUR	2.268.479	(60.350)	(0,15)
Euro-Buxl	06-03-2025	11	EUR	1.459.480	(85.478)	(0,21)
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	47	EUR	2.294.069	(54.109)	(0,14)
EURO STOXX Banks Index	21-03-2025	100	EUR	728.250	(12.312)	(0,03)
FTSE 100 Index	21-03-2025	4	GBP	394.459	(8.909)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index	21-03-2025	15	USD	777.532	(30.623)	(0,08)
Russell 2000 Emini Index	21-03-2025	11	USD	1.196.267	(69.408)	(0,18)
S&P 500 Emini Index	21-03-2025	5	USD	1.436.854	(40.583)	(0,10)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21-03-2025	25	EUR	640.875	(42.625)	(0,11)
US 10 Year Note	20-03-2025	(15)	USD	(1.573.475)	(7.668)	(0,02)
US Ultra Bond	20-03-2025	(4)	USD	(460.188)	(4.089)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(457.284)</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(433.328)</b>	<b>(1,09)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	105.000	99.383	0,09	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	913.000	889.905	0,81
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	200.000	204.025	0,19	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100.006	102.485	0,09
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	215.871	0,20	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	417.531	441.330	0,41
Proximus SADP, Reg. S 0.75% 17/11/2036	EUR	100.000	72.632	0,07	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	800.000	784.498	0,73
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	122.000	112.253	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	101.000	103.038	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	123.000	122.243	0,11	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,08
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	181.000	223.570	0,21	PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	131.000	134.828	0,12
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	101.564	0,09	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	126.000	131.819	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	700.000	682.877	0,64	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	44.000	46.369	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400.000	441.390	0,41	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	20.000	20.298	0,02
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265.000	245.523	0,23	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	393.000	384.696	0,36
Telenor ASA, Reg. S 0.875% 14/02/2035	EUR	166.000	133.315	0,12	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	646.000	664.150	0,61
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	510.000	489.917	0,45	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	213.631	0,20
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	267.000	210.616	0,19	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	700.000	668.822	0,62
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	164.000	151.051	0,14				<b>4.904.894</b>	<b>4,53</b>
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598.000	610.721	0,56	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275.000	260.084	0,24	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	745.000	770.752	0,71
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734.000	670.693	0,63				<b>770.752</b>	<b>0,71</b>
			<b>5.047.728</b>	<b>4,67</b>	<b>Energie</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	101.000	105.888	0,10
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	101.000	104.250	0,10				<b>105.888</b>	<b>0,10</b>
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	120.000	129.209	0,12	<b>Financiële sector</b>				
					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800.000	643.288	0,59
					Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	673.000	717.887	0,66
					AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288.000	316.128	0,29
					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	111.000	113.234	0,10
					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	305.274	0,28
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	300.000	319.883	0,30

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Banco Santander SA, Reg. S 4.875% 18/10/2031	EUR	200.000	216.272	0,20	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	100.000	103.190	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,30	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	123.000	137.493	0,13
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	101.000	103.089	0,10	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5.375% 18/09/2035	EUR	101.000	105.838	0,10
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	532.000	562.728	0,52	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.5% 31/05/2030	EUR	200.000	208.919	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1.200.000	1.188.837	1,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948.000	897.844	0,82
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	1.300.000	1.093.201	1,00	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101.000	108.620	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426.000	428.831	0,40	UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	103.173	0,10
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	100.000	92.356	0,09	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	228.000	241.627	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	200.000	203.194	0,19	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524.000	531.683	0,49
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.571	0,10				<b>15.008.221</b>	<b>13,87</b>
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	696.000	692.149	0,64	<b>Gezondheidszorg</b>				
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	500.000	494.468	0,46	AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	666.000	680.971	0,62
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800.000	787.014	0,73	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	42.000	44.064	0,04
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	583.000	596.165	0,55	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200.000	196.098	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	100.000	103.502	0,10	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	211.394	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	400.000	386.118	0,36	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300.000	279.381	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599.000	608.051	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300.000	278.888	0,26
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465.000	445.489	0,41	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107.000	103.957	0,10
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	800.000	797.444	0,74	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	221.000	157.076	0,15
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	310.000	303.218	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,21
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	348.000	332.002	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	521.000	549.003	0,51
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	261.000	294.030	0,27	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526.000	503.571	0,47
					Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	700.000	682.220	0,62

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	320.389	330.572	0,31	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199.000	184.716	0,17
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549.000	535.575	0,50	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	228.000	228.138	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	675.000	778.460	0,71	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100.000	72.764	0,07
			<b>5.560.072</b>	<b>5,14</b>	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146.000	106.325	0,10
<b>Industrie</b>					Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	186.000	192.254	0,18
ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192.000	194.941	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	164.000	174.076	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	458.000	467.989	0,43	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632.000	632.158	0,58
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300.000	298.427	0,28	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	100.000	103.311	0,10
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	200.000	210.932	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	573.000	565.767	0,52
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	200.000	185.172	0,17	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	328.800	345.680	0,32
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515.000	520.747	0,48				<b>7.315.583</b>	<b>6,76</b>
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,19	<b>Informatietechnologie</b>				
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	101.000	102.463	0,09	Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700.000	677.117	0,63
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	502.000	531.519	0,49	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800.000	731.056	0,67
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358.000	352.424	0,33	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	469.000	465.063	0,43
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	105.125	0,10				<b>1.873.236</b>	<b>1,73</b>
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.75% 02/03/2026	EUR	239.000	234.473	0,22	<b>Materialen</b>				
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	456.000	276.982	0,26	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	743.000	723.496	0,66
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	26.000	26.243	0,02	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	101.000	101.823	0,09
East Japan Railway Co., Reg. S 0.773% 15/09/2034	EUR	105.000	84.640	0,08	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	100.000	105.320	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	717.000	699.830	0,64	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	213.000	223.890	0,21
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204.000	208.427	0,19	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	110.000	114.363	0,11
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	736.000	704.915	0,65
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	104.732	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	100.000	104.250	0,10	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	196.000	203.362	0,19
			<b>2.182.789</b>	<b>2,02</b>	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	763.000	768.245	0,71
<b>Vastgoed</b>					Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 26/03/2030	EUR	100.000	93.192	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	71.300	73.740	0,07	TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 03/06/2030	EUR	103.000	92.221	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	101.000	89.413	0,08	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	100.000	101.664	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	101.000	98.223	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	189.664	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	204.000	205.427	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	374.470	0,35
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	100.000	94.795	0,09				<b>3.813.578</b>	<b>3,53</b>
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	108.000	105.126	0,10	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>48.314.504</b>	<b>44,66</b>
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	700.000	692.475	0,63	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251.000	269.385	0,25	<b>Communicatiediensten</b>				
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100.000	103.179	0,10	Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	500.000	472.005	0,44
			<b>1.731.763</b>	<b>1,60</b>				<b>472.005</b>	<b>0,44</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	144.000	148.961	0,14	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	500.000	480.116	0,44
ACEA SpA, Reg. S 0.25% 28/07/2030	EUR	100.000	86.108	0,08				<b>480.116</b>	<b>0,44</b>
E.ON SE, Reg. S 3.375% 15/01/2031	EUR	153.000	155.092	0,14	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
E.ON SE, Reg. S 3.5% 25/03/2032	EUR	90.000	91.320	0,08	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	500.000	513.234	0,47
E.ON SE, Reg. S 0.875% 18/10/2034	EUR	119.000	95.868	0,09				<b>513.234</b>	<b>0,47</b>
EDP SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	200.000	195.389	0,18	<b>Financiële sector</b>				
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300.000	274.705	0,25	Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	800.000	464.964	0,43
Enel Finance International NV, Reg. S 3.375% 23/07/2028	EUR	127.000	129.250	0,12	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	500.000	477.939	0,45
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100.000	111.885	0,10	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2025	EUR	400.000	465.000	0,43
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	146.000	150.022	0,14				<b>1.407.903</b>	<b>1,31</b>
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	100.000	92.883	0,09	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>2.873.258</b>	<b>2,66</b>
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	487.000	459.277	0,42	<b>Aandelen</b>				
					<b>Communicatiediensten</b>				
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.700	1.421.382	1,32
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21.741	207.833	0,19
					Capcom Co. Ltd.	JPY	5.500	115.749	0,11
					Dentsu Group, Inc.	JPY	1.200	27.837	0,03
					Informa plc	GBP	1.538	14.803	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	5.529	54.440	0,05	Subaru Corp.	JPY	3.300	56.413	0,05
KDDI Corp.	JPY	2.600	79.955	0,07	Tesla, Inc.	USD	1.085	442.474	0,41
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.551	885.354	0,82	Toyota Motor Corp.	JPY	5.900	110.922	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.600	89.942	0,08	Whitbread plc	GBP	3.622	128.630	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	69.000	66.654	0,06	ZOZO, Inc.	JPY	3.800	113.309	0,10
Orange SA	EUR	14.055	135.322	0,13				<b>4.847.748</b>	<b>4,48</b>
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3.982	83.314	0,08	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
REA Group Ltd.	AUD	800	111.731	0,10	Associated British Foods plc	GBP	4.942	121.712	0,11
Scout24 SE, Reg. S	EUR	566	48.257	0,04	Coca-Cola HBC AG	GBP	2.659	87.571	0,08
Telenor ASA	NOK	6.140	66.180	0,06	Costco Wholesale Corp.	USD	45	40.070	0,04
Telia Co. AB	SEK	20.419	54.622	0,05	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.600	66.420	0,06
Vodafone Group plc	GBP	167.999	138.321	0,13	Kao Corp.	JPY	600	23.541	0,02
			<b>3.601.696</b>	<b>3,33</b>	L'Oreal SA	EUR	149	50.936	0,05
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	23.570	0,02
Accor SA	EUR	2.983	140.320	0,13	Monster Beverage Corp.	USD	2.871	145.336	0,13
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.191	151.380	0,14	Mowi ASA	NOK	7.961	132.105	0,12
Amadeus IT Group SA	EUR	1.948	132.854	0,12	Nestle SA	CHF	6.615	524.437	0,49
Amazon.com, Inc.	USD	4.740	1.016.664	0,93	Orkla ASA	NOK	4.264	35.669	0,03
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.538	72.307	0,07	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.885	168.083	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.631	147.266	0,14	Salmar ASA	NOK	834	38.422	0,04
Deckers Outdoor Corp.	USD	716	142.214	0,13	Unilever plc	GBP	8.187	448.856	0,41
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	32.551	0,03	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1.600	29.245	0,03
Forvia SE	EUR	4.468	38.782	0,04				<b>1.935.973</b>	<b>1,79</b>
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	18.214	237.471	0,22	<b>Energie</b>				
Hermes International SCA	EUR	71	164.862	0,15	Cheniere Energy, Inc.	USD	707	144.914	0,13
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9.200	84.681	0,08				<b>144.914</b>	<b>0,13</b>
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.769	137.453	0,13	<b>Financiële sector</b>				
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3.000	39.935	0,04	Admiral Group plc	GBP	5.984	190.728	0,18
Kering SA	EUR	639	152.242	0,14	Ageas SA	EUR	1.369	64.206	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	USD	368	136.383	0,13	AIB Group plc	EUR	23.429	125.359	0,12
Mazda Motor Corp.	JPY	7.700	50.401	0,05	Allianz SE	EUR	669	197.623	0,18
MercadoLibre, Inc.	USD	94	156.203	0,14	ASX Ltd.	AUD	1.498	58.278	0,05
Moncler SpA	EUR	5.220	268.084	0,25	Aviva plc	GBP	23.619	133.478	0,12
Next plc	GBP	1.044	119.535	0,11	AXA SA	EUR	5.615	192.707	0,18
Opmobility	EUR	3.617	36.279	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.729	186.479	0,17
Pandora A/S	DKK	765	135.921	0,13	Banco BPM SpA	EUR	19.077	149.853	0,14
Pearson plc	GBP	4.062	62.775	0,06	Bank of Ireland Group plc	EUR	9.672	86.085	0,08
Persimmon plc	GBP	5.407	78.086	0,07	BNP Paribas SA	EUR	3.259	192.998	0,18
Sekisui House Ltd.	JPY	2.400	55.200	0,05	CaixaBank SA	EUR	26.239	137.387	0,13
Sony Group Corp.	JPY	2.500	50.962	0,05	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2.200	16.355	0,02
Stellantis NV	EUR	12.263	155.189	0,14	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.800	46.219	0,04
					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.200	68.085	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Euronext NV, Reg. S	EUR	229	24.801	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	23.039	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	265	123.341	0,11	Orion OYJ 'B'	EUR	943	40.390	0,04
Hannover Rueck SE	EUR	492	119.390	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	754	112.965	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	9.411	124.566	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.242	63.089	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	34.632	327.850	0,30	Roche Holding AG	CHF	150	43.213	0,04
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6.200	56.496	0,05	Roche Holding AG	CHF	1.312	355.498	0,33
KBC Group NV	EUR	1.165	86.839	0,08	Sanofi SA	EUR	2.659	249.255	0,23
M&G plc	GBP	30.060	71.695	0,07	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3.100	41.948	0,04
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	521	113.119	0,10	Smith & Nephew plc	GBP	11.063	132.216	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	792	401.219	0,37	Sonova Holding AG	CHF	116	36.613	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.300	59.702	0,06	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	585	119.354	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3.200	66.621	0,06	Zoetis, Inc. 'A'	USD	893	139.672	0,13
NN Group NV	EUR	2.933	123.391	0,11				<b>3.977.192</b>	<b>3,68</b>
Partners Group Holding AG	CHF	215	282.929	0,26	<b>Industrie</b>				
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3.271	121.394	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.280	252.671	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.300	31.484	0,03	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1.321	15.892	0,01
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2.500	19.576	0,02	Ariston Holding NV	EUR	5.364	18.670	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.000	117.044	0,11	Array Technologies, Inc.	USD	7.513	44.673	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.400	60.193	0,06	Atlas Copco AB 'A'	SEK	10.538	156.069	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.000	115.007	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	12.351	162.378	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.500	56.006	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	3.376	99.052	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	10.354	0,01	Carrier Global Corp.	USD	245	16.140	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.534	464.981	0,43	Cintas Corp.	USD	560	98.937	0,09
			<b>4.823.838</b>	<b>4,46</b>	Computershare Ltd.	AUD	6.175	125.409	0,12
<b>Gezondheidszorg</b>					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	38.466	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5.900	55.296	0,05	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.400	18.850	0,02
AstraZeneca plc	GBP	1.313	165.688	0,15	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	56.382	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	135.859	0,13	Deme Group NV	EUR	134	18.465	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	226	168.403	0,16	Deutsche Post AG	EUR	3.993	136.199	0,13
Genmab A/S	DKK	489	97.975	0,09	Eaton Corp. plc	USD	185	59.382	0,05
GSK plc	GBP	22.389	363.415	0,34	Eiffage SA	EUR	1.316	111.492	0,10
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	268	106.720	0,10	EnerSys	USD	246	22.006	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.780	169.136	0,16	Fluence Energy, Inc.	USD	1.757	27.869	0,03
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.026	135.493	0,13	Forsee Power SACA	EUR	1.087	457	-
Novartis AG	CHF	5.382	504.633	0,47	GEA Group AG	EUR	1.324	63.529	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.018	662.527	0,60	Geberit AG	CHF	463	254.258	0,23
Olympus Corp.	JPY	3.800	54.795	0,05	Getlink SE	EUR	3.140	48.372	0,04
					Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	20.946	0,02
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	1.400	30.034	0,03
					Hitachi Ltd.	JPY	2.000	47.269	0,04
					Husqvarna AB 'B'	SEK	6.399	32.321	0,03
					Industrie De Nora SpA	EUR	2.475	18.876	0,02
					Intertek Group plc	GBP	865	49.301	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Gartner, Inc.	USD	133	62.288	0,06	Zscaler, Inc.	USD	324	57.379	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	284	54.658	0,05				<b>10.794.265</b>	<b>9,98</b>
HubSpot, Inc.	USD	93	62.817	0,06	<b>Materialen</b>				
Intuit, Inc.	USD	377	229.438	0,21	Arkema SA	EUR	819	60.237	0,06
Itron, Inc.	USD	226	23.842	0,02	Boliden AB	SEK	4.629	126.626	0,12
Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,04	EMS-Chemie Holding AG	CHF	45	29.346	0,03
KLA Corp.	USD	280	171.377	0,16	Holcim AG	CHF	773	71.784	0,07
Kyocera Corp.	JPY	4.100	39.169	0,04	Johnson Matthey plc	GBP	3.234	52.240	0,05
Lam Research Corp.	USD	2.445	170.409	0,16	LG Chem Ltd.	KRW	201	32.537	0,03
Landis+Gyr Group AG	CHF	715	43.857	0,04	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	8.451	0,01
Lasertec Corp.	JPY	400	36.774	0,03	Mondi plc	GBP	6.131	88.099	0,08
Logitech International SA	CHF	3.324	266.204	0,25	Nano One Materials Corp.	CAD	1.810	1.032	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	445	116.395	0,11	Nitto Denko Corp.	JPY	3.400	54.913	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	606	65.444	0,06	Rio Tinto plc	GBP	3.296	187.658	0,16
Microsoft Corp.	USD	3.045	1.248.893	1,14	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.300	232.956	0,21
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	240	140.072	0,13	Syensqo SA	EUR	848	59.835	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	365	163.118	0,15	Umicore SA	EUR	3.280	32.652	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	9.221	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5.296	140.751	0,13
Nemetschek SE	EUR	399	37.553	0,03	Wacker Chemie AG	EUR	609	42.755	0,04
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.015	60.291	0,06	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.229	66.249	0,06
NVIDIA Corp.	USD	9.483	1.263.327	1,16	Yara International ASA	NOK	2.337	59.809	0,06
Obic Co. Ltd.	JPY	5.100	146.398	0,14				<b>1.347.930</b>	<b>1,25</b>
ON Semiconductor Corp.	USD	519	31.837	0,03	<b>Vastgoed</b>				
Oracle Corp.	USD	1.720	277.547	0,26	Covivio SA, REIT	EUR	575	28.037	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	300	27.677	0,03	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	32.215	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	901	67.287	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	70	63.200	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	340	60.594	0,06	Klepierre SA, REIT	EUR	2.875	79.924	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.059	63.966	0,06	Land Securities Group plc, REIT	GBP	8.033	56.553	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	7.606	116.720	0,11	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	27	20.240	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	179	28.563	0,03	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	600	14.246	0,01
SAP SE	EUR	269	64.425	0,06				<b>294.415</b>	<b>0,27</b>
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	600	34.248	0,03	<b>Nutsbedrijven</b>				
ServiceNow, Inc.	USD	239	246.496	0,23	Boralex, Inc. 'A'	CAD	1.033	19.695	0,02
STMicroelectronics NV	EUR	5.976	145.067	0,13	Centrica plc	GBP	87.526	140.963	0,13
Synopsys, Inc.	USD	349	164.181	0,15	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2.813	50.071	0,05
TDK Corp.	JPY	5.600	69.562	0,06	EDP Renovaveis SA	EUR	6.319	63.443	0,06
Temenos AG	CHF	987	67.391	0,06	Elia Group SA	EUR	361	26.858	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.200	174.602	0,16	Endesa SA	EUR	4.584	95.210	0,09
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	90.000	34.912	0,03	Engie SA	EUR	9.786	149.824	0,15
					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.268	37.520	0,03
					NRG Energy, Inc.	USD	693	61.606	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Ormat Technologies, Inc.	USD	574	37.915	0,04	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Class I Accumulation USD	USD	17.637	1.803.013	1,67
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.337	58.762	0,05	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	51.794	5.563.694	5,15
Redeia Corp. SA	EUR	2.802	46.233	0,04				<b>10.517.178</b>	<b>9,73</b>
Snam SpA	EUR	27.049	115.899	0,11	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>10.517.178</b>	<b>9,73</b>
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	4.320	33.761	0,03	<b>Beursverhandelde Fondsen</b>				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15.864	121.307	0,11	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.400	37.375	0,03	Amundi Physical Gold ETC	USD	20.611	2.055.497	1,90
Verbund AG	EUR	538	37.692	0,03				<b>2.055.497</b>	<b>1,90</b>
Volitalia SA	EUR	2.865	20.427	0,02				<b>Totaal Op de beurs verhandelde Fondsen</b>	<b>2.055.497</b>
			<b>1.154.561</b>	<b>1,07</b>					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>39.209.702</b>	<b>36,25</b>	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>14.447.156</b>	<b>13,36</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>90.397.464</b>	<b>83,57</b>	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>104.844.620</b>	<b>96,93</b>
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Contanten</b>			<b>5.055.337</b>	<b>4,67</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(1.738.183)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>108.161.774</b>	<b>100,00</b>
Saietta Group plc#	GBP	4.403	-	-					
			-	-					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-					
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-					
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
3i Infrastructure plc	GBP	87.585	335.224	0,31					
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182.374	207.098	0,19					
Greencoat UK Wind plc	GBP	342.051	526.555	0,49					
HICL Infrastructure plc	GBP	71.500	102.396	0,09					
International Public Partnerships Ltd.	GBP	71.951	105.124	0,10					
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215.178	188.320	0,17					
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251.416	206.093	0,19					
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196.916	203.671	0,19					
			<b>1.874.481</b>	<b>1,73</b>					
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - AIF</b>			<b>1.874.481</b>	<b>1,73</b>					
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.471	3.150.471	2,91					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	1.626.495	CHF	1.515.000	23-01-2025	Citibank	13.715	0,01
EUR	4.160.941	JPY	670.094.019	23-01-2025	RBC	48.010	0,04
JPY	172.162.824	EUR	1.049.765	23-01-2025	HSBC	6.943	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>68.668</b>	<b>0,06</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	77.094	HKD	621.727	28-01-2025	HSBC	122	-
HKD	40.153.530	EUR	4.958.489	28-01-2025	HSBC	12.646	0,01
EUR	1.118.803	AUD	1.863.211	31-01-2025	HSBC	8.384	0,01
EUR	55.078	GBP	45.716	31-01-2025	HSBC	45	-
EUR	131.838	SGD	186.129	31-01-2025	HSBC	471	-
EUR	301.584	USD	313.020	31-01-2025	HSBC	732	-
GBP	1.950	EUR	2.346	31-01-2025	HSBC	2	-
USD	18.510.556	EUR	17.753.296	31-01-2025	HSBC	37.747	0,04
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>60.149</b>	<b>0,06</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>128.817</b>	<b>0,12</b>
AUD	3.584.000	EUR	2.205.211	23-01-2025	BNP Paribas	(68.571)	(0,06)
EUR	4.660.171	GBP	3.893.000	23-01-2025	Barclays	(28.118)	(0,02)
EUR	71.462	JPY	11.744.110	23-01-2025	HSBC	(622)	-
EUR	1.637.940	USD	1.734.000	23-01-2025	Citibank	(29.207)	(0,03)
EUR	11.222.149	USD	11.889.380	23-01-2025	J.P. Morgan	(208.844)	(0,19)
JPY	262.684.000	EUR	1.662.701	23-01-2025	Citibank	(50.388)	(0,05)
JPY	15.237.256	EUR	93.534	23-01-2025	HSBC	(10)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(385.760)</b>	<b>(0,35)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	2.358.821	HKD	19.114.049	28-01-2025	HSBC	(7.559)	(0,01)
AUD	6.374.663	EUR	3.818.445	31-01-2025	HSBC	(19.331)	(0,02)
EUR	14.889	SGD	21.103	31-01-2025	HSBC	(5)	-
EUR	118.057	USD	123.173	31-01-2025	HSBC	(329)	-
GBP	5.176.289	EUR	6.283.577	31-01-2025	HSBC	(52.324)	(0,05)
SGD	16.855.766	EUR	11.915.416	31-01-2025	HSBC	(18.879)	(0,02)
USD	1.000	EUR	962	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(98.427)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(484.187)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(355.370)</b>	<b>(0,33)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Schatz	06-03-2025	(92)	EUR	(9.842.621)	37.801	0,03
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>37.801</b>	<b>0,03</b>
Euro-Bund	06-03-2025	59	EUR	7.872.960	(209.450)	(0,19)
FTSE Taiwan Index	21-01-2025	8	USD	589.348	(885)	-
Hang Seng TECH Index	27-01-2025	77	HKD	2.137.083	(2.385)	-
KOSPI 200 Index	13-03-2025	9	KRW	468.992	(5.294)	-
XAF Financial Select Sector Emini Index	21-03-2025	15	USD	2.172.691	(51.510)	(0,05)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(269.524)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(231.723)</b>	<b>(0,21)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting EUR	Tegenpartij	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	7.730	J.P. Morgan	(222)	-
(3.300)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	34.118	RBC	(1.303)	(0,0001)
(1.600)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	19.449	RBC	(641)	-
(2.400)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	35.959	RBC	(860)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	8.786	J.P. Morgan	(402)	-
(761)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	20.670	Morgan Stanley	(473)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8.136	RBC	(261)	-
(1.100)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	18.164	J.P. Morgan	(1.162)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.497	RBC	(254)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2.025	RBC	(50)	-
(5.761)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	22.270	Morgan Stanley	(535)	-
(41)	Hermes International SCA, Call, 2.464.061, 22/01/2025	EUR	18.097	Citigroup	(361)	-
(1.606)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	14.942	Citigroup	(392)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	5.773	RBC	(194)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	3.973	J.P. Morgan	(148)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	13.790	RBC	(249)	-
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	20.409	J.P. Morgan	(933)	-
(1.400)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	24.410	RBC	(607)	-
(1.184)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	14.944	BNP Paribas	(287)	-
(1.093)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	19.957	J.P. Morgan	(534)	-
(1.852)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	15.614	Citigroup	(448)	-
(3.300)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	18.643	J.P. Morgan	(1.219)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	9.641	J.P. Morgan	(1.019)	-
(504)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	14.705	J.P. Morgan	(257)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(12.811)</b>	<b>(0,0001)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
6.267.366	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(136.548)	(0,13)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(136.548)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(136.548)</b>	<b>(0,13)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Energie</b>									
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1.360.000	1.379.268	0,14	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	4.200.000	4.153.701	0,42
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2.114.000	2.149.981	0,22	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	3.000.000	2.888.250	0,29
			<b>3.529.249</b>	<b>0,36</b>	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168.240.000	2.574.608	0,26
<b>Financiële sector</b>									
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	32.040.000	21.331.523	2,16	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	7.345.100.000	4.983.617	0,51
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3.310.000	3.432.612	0,35	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	2.557.550.000	5.926.557	0,60
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.160.957	0,22	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	5.484.350.000	14.010.613	1,42
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3.106.000	5.270.487	0,53	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	2.653.294	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	18.003.000	27.890.540	2,84	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2.033.000.000	5.305.837	0,54
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	166.620	22.845.505	2,32	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1.067.000.000	12.368.482	1,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1.897.700	12.145.711	1,23	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	2.282.450.000	27.299.870	2,78
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	56.854.400.000	13.922.209	1,41	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.701.380.000	20.902.104	2,12
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	373.100.000	10.529.217	1,07	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	745.000.000	8.947.367	0,91
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	641.150.000	11.369.657	1,15	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190.000.000	2.314.110	0,23
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	21.149.369	12.059.302	1,22	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	176.100.000.000	10.896.700	1,11
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	629.000.000	11.730.083	1,19	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243.359.000.000	14.552.399	1,48
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	135.650.000	2.595.518	0,26	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	104.745.000.000	6.498.615	0,66
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	289.300.000	5.645.852	0,57	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	48.066.000.000	2.911.181	0,30
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	2.100.000	1.850.272	0,19	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	29.400.000.000	1.989.336	0,20
					Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	59.000.000.000	3.772.591	0,38

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	401.957.000.000	25.073.926	2,54	Philippine Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	591.910.000	10.302.442	1,05
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820.000.000	9.536.322	0,97	Philippine Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415.590.000	7.510.626	0,76
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	8.200.000	7.516.272	0,76	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	22.500.000	5.129.023	0,52
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	8.891.000	8.687.409	0,88	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	49.020.000	10.980.918	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	7.483.000	6.683.320	0,68	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3.000.000	2.868.466	0,29
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	523.790.000	22.565.054	2,29	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	13.200.000	10.587.459	1,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	409.100.000	16.700.614	1,69	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	240.000.000	11.296.388	1,15
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	97.400.000	3.935.346	0,40	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	431.780.000	21.170.229	2,15
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	310.000.000	11.490.318	1,17	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	252.890.000	12.199.997	1,24
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	395.000.000	14.716.337	1,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	269.540.000	12.116.708	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6.500.000	5.895.339	0,60	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9.500.000	8.211.173	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	1.718.000	1.716.705	0,17	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	64.000.000	2.749.943	0,28
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	11.600.000	9.942.108	1,01	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	284.100.000	12.101.755	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2.356.000	2.408.708	0,24	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	7.000.000	6.822.473	0,69
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2.690.000	2.775.501	0,28	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	3.906.873	3.662.693	0,37
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	3.500.000	3.158.519	0,32	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	5.992.000	3.864.840	0,39
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	14.500.000	12.135.869	1,23	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	2.942.990	2.446.508	0,25
Panama Government Bond 6.4% 14/02/2035	USD	6.890.000	6.259.634	0,64	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	5.772.626	4.416.059	0,45
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	47.750.000	11.623.588	1,18					
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65.000.000	1.131.870	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	3.897.852	2.855.177	0,29	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.705.199	2.072.994	0,21	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.412.672	4.161.262	0,42	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	2.300.000	2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161.900.000	4.517.926	0,46	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5.850.000	6.471.270	0,66	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	167.250.000	4.681.367	0,47	<b>718.062.593 72,85</b>				
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9.950.000	9.353.000	0,95	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Turkiye Government Bond 7.625% 15/05/2034	USD	7.700.000	7.837.972	0,80	<b>Obligaties</b>				
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.95% 23/01/2030	USD	3.500.000	3.511.550	0,36	<b>Communicatiediensten</b>				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	10.000.000	5.942.500	0,60	Colombia Tele- comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	3.000.000	2.523.821	0,26
			<b>703.524.154</b>	<b>71,37</b>	<b>2.523.821 0,26</b>				
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Industrie</b>					Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	976.000	975.279	0,10
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	2.500.000	2.948.742	0,31	<b>975.279 0,10</b>				
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	1.100.000	1.121.497	0,11	<b>Energie</b>				
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1.280.000	1.307.840	0,13	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	2.078.546	2.052.156	0,21
			<b>5.378.079</b>	<b>0,55</b>	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2.000.000	2.124.681	0,21
<b>Materialen</b>					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.732.656	1.441.072	0,15
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	2.610.000	2.204.574	0,22	<b>5.617.909 0,57</b>				
			<b>2.204.574</b>	<b>0,22</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	2.410.000	2.561.228	0,26
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	977.000	986.352	0,10	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	47.570.000	10.649.360	1,08
			<b>986.352</b>	<b>0,10</b>	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	3.250.000	2.128.750	0,22
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>715.622.408</b>	<b>72,60</b>	Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	197.360.000	6.045.522	0,61
					Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1.753.000	1.825.888	0,19
					US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	14.830.000	14.817.951	1,50
					US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	43.470.000	43.326.764	4,40

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	60.000.000	59.561.099	6,04	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2.600.000	2.680.571	0,27
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	50.000.000	49.593.818	5,03				<b>11.882.473</b>	<b>1,21</b>
			<b>190.510.380</b>	<b>19,33</b>					
<b>Industrie</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	935.000	931.626	0,09	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.310.000	1.326.756	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	3.433.058	3.412.872	0,35	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	1.088.000	1.072.115	0,11
			<b>4.344.498</b>	<b>0,44</b>				<b>2.398.871</b>	<b>0,24</b>
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Obligaties</b>				
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2.105.000	2.175.614	0,22				<b>218.253.231</b>	<b>22,15</b>
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6.321.000	6.157.066	0,63	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816.000	869.222	0,09	<b>Industrie</b>				
					ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	4.102.000	4.060.980	0,41
								<b>4.060.980</b>	<b>0,41</b>
					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
								<b>4.060.980</b>	<b>0,41</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
								<b>222.314.211</b>	<b>22,56</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>940.376.804</b>	<b>95,41</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>37.081.235</b>	<b>3,76</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>8.170.232</b>	<b>0,83</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>985.628.271</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	11.653.638	BRL	66.620.000	08-01-2025	BNP Paribas	880.658	0,09
USD	11.332.297	BRL	64.612.000	08-01-2025	J.P. Morgan	884.028	0,09
MXN	344.535.000	USD	16.560.202	21-01-2025	Bank of America	11.678	-
USD	11.582.233	MXN	234.070.000	21-01-2025	Bank of America	323.638	0,03
USD	5.445.841	MXN	110.465.000	21-01-2025	Deutsche Bank	132.556	0,01
USD	10.442.606	IDR	162.163.225.000	22-01-2025	Barclays	429.351	0,04
USD	11.440.805	PLN	45.825.000	24-01-2025	Bank of America	314.103	0,03
USD	5.564.280	HUF	2.064.625.000	27-01-2025	Bank of America	354.523	0,04
USD	10.898.296	HUF	4.092.400.000	27-01-2025	BNP Paribas	571.768	0,06
USD	4.753.560	THB	160.185.000	27-01-2025	HSBC	49.250	0,01
USD	14.680.722	MXN	295.770.000	28-01-2025	Deutsche Bank	473.423	0,05
USD	11.444.693	PEN	43.000.000	28-01-2025	Bank of America	16.040	-
USD	24.166.303	BRL	139.130.000	04-02-2025	Deutsche Bank	1.783.628	0,18
USD	22.434.788	MXN	456.715.000	04-02-2025	Morgan Stanley	524.176	0,05
USD	9.591.570	PLN	39.320.000	04-02-2025	Bank of America	48.320	0,01
USD	7.962.065	CLP	7.915.965.000	06-02-2025	Goldman Sachs	8.919	-
USD	4.113.001	HUF	1.545.415.000	12-02-2025	BNP Paribas	216.486	0,02
USD	21.516.300	ZAR	395.125.000	14-02-2025	Bank of America	675.652	0,07
MYR	20.258.000	USD	4.514.418	18-02-2025	Barclays	25.469	-
USD	10.678.224	IDR	171.054.470.000	18-02-2025	Standard Chartered	145.887	0,02
USD	3.006.309	ZAR	55.094.000	18-02-2025	Morgan Stanley	101.384	0,01
THB	365.350.000	USD	10.640.715	21-02-2025	Barclays	107.758	0,01
PHP	460.000.000	USD	7.778.154	25-02-2025	Standard Chartered	106.231	0,01
USD	28.895.470	INR	2.446.695.000	27-02-2025	Bank of America	470.839	0,05
USD	2.040.800	CLP	2.029.065.000	04-03-2025	Citibank	2.859	-
THB	217.000.000	USD	6.379.613	06-03-2025	HSBC	10.698	-
USD	20.464.516	BRL	126.880.000	06-03-2025	Goldman Sachs	161.880	0,02
USD	20.200.878	BRL	124.195.000	06-03-2025	Morgan Stanley	327.881	0,03
USD	10.533.023	CZK	251.250.000	06-03-2025	UBS	151.919	0,02
USD	18.463.986	IDR	294.120.000.000	12-03-2025	BNP Paribas	380.581	0,04
USD	25.115.944	INR	2.143.912.000	12-03-2025	Barclays	238.476	0,03
USD	10.228.847	ZAR	184.402.000	18-03-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	530.070	0,05
USD	8.153.136	IDR	132.260.000.000	19-03-2025	J.P. Morgan	25.748	-
TRY	640.160.000	USD	14.118.010	14-05-2025	Barclays	1.893.102	0,19
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>12.378.979</b>	<b>1,26</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	114	CNH	834	27-01-2025	HSBC	-	-
EUR	17.247	USD	17.936	31-01-2025	HSBC	9	-
GBP	4.296	USD	5.380	31-01-2025	HSBC	-	-
PLN	1	USD	-	31-01-2025	HSBC	-	-
SEK	149.635	USD	13.588	31-01-2025	HSBC	22	-
USD	20.007	AUD	32.031	31-01-2025	HSBC	146	-
USD	6.842	CHF	6.127	31-01-2025	HSBC	52	-
USD	530.048	EUR	508.865	31-01-2025	HSBC	603	-
USD	151.062	GBP	120.120	31-01-2025	HSBC	612	-
USD	50.143	PLN	206.338	31-01-2025	HSBC	56	-
USD	62.414	SGD	84.876	31-01-2025	HSBC	87	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.587</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>12.380.566</b>	<b>1,26</b>
BRL	131.232.000	USD	22.688.797	08-01-2025	Goldman Sachs	(1.467.548)	(0,15)
PLN	45.825.000	USD	11.397.023	24-01-2025	Bank of America	(270.320)	(0,03)
HUF	4.099.640.000	USD	10.456.665	27-01-2025	Goldman Sachs	(111.867)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
THB	160.185.000	USD	4.708.623	27-01-2025	Barclays	(4.313)	-
BRL	61.295.000	USD	10.493.383	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(632.490)	(0,06)
PLN	20.750.000	USD	5.053.110	04-02-2025	UBS	(16.934)	-
USD	10.739.034	PLN	44.390.000	04-02-2025	BNP Paribas	(34.742)	-
CLP	7.915.965.000	USD	8.304.273	06-02-2025	Goldman Sachs	(351.127)	(0,04)
ZAR	188.140.000	USD	10.474.335	14-02-2025	Bank of America	(550.995)	(0,06)
COP	48.766.740.000	USD	11.167.103	18-02-2025	Bank of America	(165.668)	(0,02)
USD	10.736.843	COP	48.766.740.000	18-02-2025	State Street	(264.592)	(0,03)
USD	10.754.857	MXN	225.325.000	18-02-2025	Goldman Sachs	(31.850)	-
USD	4.537.514	MYR	20.260.000	18-02-2025	State Street	(2.822)	-
USD	8.150.465	THB	278.415.000	21-02-2025	Barclays	(40.410)	-
USD	7.811.041	PHP	460.000.000	25-02-2025	UBS	(73.344)	(0,01)
CLP	10.340.000.000	USD	10.555.652	04-03-2025	UBS	(170.424)	(0,02)
USD	6.252.557	COP	28.219.040.000	04-03-2025	RBC	(102.338)	(0,01)
CZK	251.250.000	USD	10.539.028	06-03-2025	Bank of America	(157.923)	(0,02)
THB	281.843.000	USD	8.399.234	06-03-2025	Barclays	(99.397)	(0,01)
PHP	489.180.000	USD	8.416.000	11-03-2025	Barclays	(37.170)	-
USD	5.107.752	PHP	302.384.000	11-03-2025	ANZ	(71.577)	(0,01)
USD	3.139.851	PHP	186.796.000	11-03-2025	Deutsche Bank	(59.650)	(0,01)
CLP	11.219.340.000	USD	11.502.532	12-03-2025	UBS	(235.477)	(0,02)
MYR	37.105.000	USD	8.411.925	12-03-2025	Barclays	(89.654)	(0,01)
USD	3.569.507	MYR	15.920.000	12-03-2025	Barclays	(1.186)	-
USD	15.362.141	BRL	97.800.000	02-04-2025	Citibank	(235.380)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.279.198)</b>	<b>(0,54)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	64.367	USD	8.814	27-01-2025	HSBC	(40)	-
AUD	1.657.092	USD	1.034.268	31-01-2025	HSBC	(6.749)	-
CHF	399.112	USD	447.401	31-01-2025	HSBC	(5.074)	-
EUR	390.736.685	USD	407.420.134	31-01-2025	HSBC	(881.073)	(0,09)
GBP	11.691.624	USD	14.793.669	31-01-2025	HSBC	(150.005)	(0,02)
JPY	689.018	USD	4.409	31-01-2025	HSBC	(6)	-
PLN	5.311.806	USD	1.295.637	31-01-2025	HSBC	(6.233)	-
SGD	3.173.696	USD	2.339.331	31-01-2025	HSBC	(8.797)	-
USD	7.259.185	EUR	6.995.325	31-01-2025	HSBC	(19.048)	-
USD	1.189.466	GBP	951.212	31-01-2025	HSBC	(1.920)	-
USD	248	JPY	38.904	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	164	SEK	1.809	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.078.946)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.358.144)</b>	<b>(0,65)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.022.422</b>	<b>0,61</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
155.535.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.42-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	4.758.351	0,48
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>4.758.351</b>	<b>0,48</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>4.758.351</b>	<b>0,48</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.500.000	2.662.967	0,65	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387.000	407.895	0,10
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1.859.000	1.847.352	0,45	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	102.386	0,02
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838.000	840.385	0,21	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.402.000	2.461.531	0,60
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2.392.000	2.384.876	0,58	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	906.000	1.116.993	0,27
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1.114.000	1.136.924	0,28	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147.000	166.247	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267.000	276.099	0,07	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.600.000	2.549.619	0,62
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3.092.000	3.218.733	0,78	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700.000	713.251	0,17
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	960.000	989.184	0,24	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100.000	87.818	0,02
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1.617.000	1.660.824	0,41	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	173.000	173.912	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	827.000	920.952	0,22	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	5.400.000	5.405.130	1,33
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	199.402	0,05	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	260.000	280.498	0,07
			<b>16.137.698</b>	<b>3,94</b>	Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	680.000	697.619	0,17
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.236.484	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.966.000	1.837.426	0,45
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.159.000	1.175.797	0,29	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	470.000	411.921	0,10
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583.000	601.758	0,15	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1.766.000	1.705.520	0,42	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338.000	304.584	0,07
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	651.000	660.319	0,16	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	1.300.000	1.330.280	0,32
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	628.000	661.394	0,16	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	828.000	821.179	0,20
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1.184.000	1.186.837	0,29	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	619.000	640.978	0,16
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	686.000	847.752	0,21				<b>28.437.346</b>	<b>6,94</b>
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200.000	208.544	0,05	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.332.000	558.108	0,14	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	523.000	527.611	0,13
					BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2.000.000	2.048.116	0,50
					Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	1.037.000	1.054.932	0,26

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661.000	625.728	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1.002.000	970.110	0,24
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	525.000	612.311	0,15	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	144.000	148.432	0,04
			<b>4.868.698</b>	<b>1,19</b>	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	477.000	479.278	0,12
<b>Energie</b>					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.135.180	0,28
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	305.000	336.287	0,08	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717.000	759.252	0,19
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274.000	193.218	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	953.000	1.132.178	0,28
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411.000	421.237	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576.000	605.203	0,15
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.390.000	1.350.980	0,33	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	786.000	815.531	0,20
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2.521.700	2.287.233	0,56	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	124.000	130.156	0,03
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.528.000	2.431.852	0,59	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	173.431	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1.546.000	1.541.850	0,38	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	736.766	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1.007.000	873.069	0,21	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.312.000	1.424.891	0,35
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	842.000	906.426	0,22	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	597.792	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2.000.000	1.941.933	0,47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700.000	731.559	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	372.570	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	400.000	414.239	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	92.773	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500.000	508.791	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	3.504.000	3.522.027	0,87	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	746.394	0,18
			<b>16.271.455</b>	<b>3,97</b>	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	2.500.000	2.507.731	0,61
<b>Financiële sector</b>					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996.000	1.016.605	0,25
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500.000	550.366	0,13	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124.000	122.945	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	687.197	0,17					
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	984.000	1.128.260	0,28					
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	590.000	629.494	0,15					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	339.000	458.665	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.155.000	1.179.070	0,29	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700.000	716.830	0,17
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.398% 10/06/2027	EUR	5.236.000	5.243.016	1,27	CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.700.000	1.656.913	0,40
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982.000	1.018.505	0,25	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300.000	373.940	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3.464.000	3.469.828	0,85	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	800.000	815.188	0,20
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400.000	404.657	0,10	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500.000	526.296	0,13
Barclays plc, Reg. S 3.849% 08/05/2028	EUR	4.833.000	4.851.844	1,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	500.000	525.191	0,13
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700.000	729.980	0,18	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.138.411	0,77
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300.000	302.684	0,07	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	154.086	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	104.684	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400.000	420.561	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158.000	164.369	0,04	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100.000	109.360	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406.000	408.698	0,10	Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900.000	898.622	0,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	69.549	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.500.000	1.681.591	0,41
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	253.517	253.360	0,06	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300.000	321.890	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	730.111	664.522	0,16	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	220.105	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	303.000	272.680	0,07	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	308.493	271.321	0,07	Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	800.000	805.657	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	368.243	320.008	0,08	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2.000.000	2.041.308	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	15.482	19.738	-	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.180.000	2.137.162	0,52
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	1.569.000	1.620.576	0,40	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.858.000	2.717.030	0,66
CA Auto Bank SpA, Reg. S 3.75% 12/04/2027	EUR	2.616.000	2.657.545	0,65	Erste&Steiermaerksche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	415.350	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	2.300.000	2.280.298	0,56	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592.000	587.768	0,14
					Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	213.455	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4.188.000	4.177.190	1,02	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577.000	631.946	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	8.000.000	7.963.352	1,93	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702.000	710.111	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	10.000.000	9.911.678	2,41	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.382.703	0,58
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	168.000	171.993	0,04	Mexico Government Bond 1.125% 17/01/2030	EUR	2.000.000	1.758.802	0,43
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.329.000	1.347.445	0,33	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432.000	442.827	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2.240.000	2.277.397	0,56	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	367.000	397.901	0,10
ING Groep NV 6.031% 11/09/2027	USD	1.862.000	1.816.789	0,44	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	329.635	0,08
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1.400.000	1.305.276	0,32	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	500.000	499.357	0,12
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	900.000	924.282	0,23	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	650.000	683.397	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	274.000	263.862	0,06	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600.000	621.723	0,15
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	102.180	0,02	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	742.419	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577.000	627.204	0,15	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.600.000	2.685.348	0,66
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.029.000	2.033.141	0,50	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	800.000	859.502	0,21
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.794.000	2.757.259	0,67	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1.595.000	1.661.720	0,41
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	263.000	255.143	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.126.000	1.154.725	0,28
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228.000	236.181	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.250.000	2.334.000	0,57
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2.000.000	2.106.913	0,51	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.032.000	1.042.669	0,25
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1.300.000	1.244.089	0,30	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.300.000	1.325.539	0,32
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	1.059.776	0,26	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900.000	916.236	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	535.000	568.037	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439.000	470.822	0,11
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343.000	360.006	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421.000	465.219	0,11
					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	410.000	517.452	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	594.000	594.972	0,15	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.622.530	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.353.000	2.366.282	0,58	Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3.000.000	2.855.891	0,70
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1.500.000	1.543.148	0,38	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700.000	782.884	0,19
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	312.312	0,08	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.221.055	0,30
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819.000	883.054	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	8.000.000	8.058.961	1,96
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200.000	205.537	0,05	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	356.039	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500.000	522.062	0,13	Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2.000.000	1.863.436	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900.000	956.158	0,23	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700.000	731.574	0,18
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.700.000	1.800.013	0,44	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876.000	1.088.519	0,27
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,21	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2.124.000	2.076.299	0,51
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3.400.000	3.522.295	0,86	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771.000	714.380	0,17
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	300.000	318.679	0,08	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.606.000	1.830.569	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.000.000	1.039.345	0,25	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	317.923	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	942.000	982.555	0,24	UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	526.000	567.364	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309.000	264.760	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	96.818	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2.000.000	2.015.574	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1.781.000	1.712.131	0,42	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400.000	354.177	0,09
					US Bancorp 3.813% 21/05/2028	EUR	2.550.000	2.546.022	0,62
					Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.000.000	1.026.626	0,25
					Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	665.000	666.771	0,16
					Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,15
							<b>182.583.351</b>	<b>44,55</b>	
					<b>Gezondheidszorg</b>				
					Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2.400.000	2.403.176	0,59
					Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	490.245	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	739.878	0,18	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	2.100.000	2.123.017	0,52
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299.000	301.268	0,07	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.138.937	0,52	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	931.000	868.878	0,21
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.332.000	1.401.731	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.639.000	1.735.376	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.308.000	1.378.303	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	375.000	385.579	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3.232.000	3.333.000	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428.000	461.040	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	710.000	719.244	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.700.000	1.739.324	0,42
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1.728.000	1.690.006	0,41	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.238.770	0,30
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3.022.000	3.052.065	0,74	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	1.585.000	1.509.935	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	1.136.000	1.148.289	0,28	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	2.600.000	2.616.719	0,64
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1.669.000	1.683.339	0,41	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	239.000	145.173	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.091.000	1.144.923	0,28	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1.569.000	1.586.163	0,39
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	400.000	408.787	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.044.000	3.041.418	0,74
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.300.000	1.362.302	0,33	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273.000	294.242	0,07
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900.000	948.902	0,23	Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	1.560.000	1.574.761	0,38
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.000.000	2.059.088	0,50	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	369.000	378.161	0,09
			<b>26.403.483</b>	<b>6,44</b>	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1.381.000	1.356.901	0,33
<b>Industrie</b>					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.529.000	2.438.816	0,60
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237.000	243.415	0,06	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	902.000	940.126	0,23
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4.600.000	4.218.054	1,04					
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,05					
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	493.000	522.484	0,13					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433.000	453.398	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.921.000	2.281.290	0,56	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	121.754	0,03
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.078.000	1.051.912	0,26	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.053.212	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.069.000	1.122.682	0,27	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.200.000	1.251.174	0,31
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487.000	488.371	0,12			<b>9.393.913</b>	<b>2,29</b>	
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1.701.000	1.708.665	0,42	<b>Vastgoed</b>				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895.000	914.837	0,22	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505.000	504.600	0,12
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597.000	606.849	0,15	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	91.169	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986.000	1.001.607	0,24	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	874.000	935.904	0,23
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443.000	433.852	0,11	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510.000	486.933	0,12
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	392.000	404.647	0,10	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343.000	316.002	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.531.000	2.554.097	0,62	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636.000	583.037	0,14
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	127.000	130.065	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	865.202	0,21
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	888.570	886.296	0,22	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	567.000	602.771	0,15
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.400.000	1.478.465	0,36	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	785.482	0,19
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	500.000	534.904	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.317.000	1.402.276	0,34
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	292.000	365.716	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1.614.000	1.285.148	0,31
			<b>46.553.171</b>	<b>11,36</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467.000	410.975	0,10
<b>Informatietechnologie</b>					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211.000	202.824	0,05
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.179.000	1.201.106	0,29					
			<b>1.201.106</b>	<b>0,29</b>	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.415.000	1.400.841	0,34
<b>Materialen</b>					Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	2.800.000	2.789.566	0,67
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1.764.000	1.803.275	0,44	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462.000	434.505	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.536.000	2.453.483	0,59	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.830.000	1.680.889	0,41
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.730.000	1.788.808	0,44					
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	922.000	922.207	0,22					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.000.000	1.051.424	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.560.915	0,62
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	641.687	0,16	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680.000	639.386	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.150.000	2.067.768	0,50	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160.000	171.958	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	464.000	481.473	0,12	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	629.000	648.382	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.696.000	1.542.382	0,38	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700.000	713.888	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527.000	449.175	0,11	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	779.000	800.461	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.211.000	1.250.895	0,31	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	422.000	429.834	0,10
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424.000	434.894	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	490.439	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.603.000	3.524.958	0,85	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.669.000	3.390.686	0,83
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.000.000	928.769	0,23	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1.077.000	1.081.654	0,26
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645.000	669.546	0,16	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	739.000	731.601	0,18
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	534.155	0,13	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.000.000	975.043	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	500.000	438.863	0,11	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	408.388	0,10
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1.000.000	909.388	0,22	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.130.000	4.158.393	1,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549.000	558.000	0,14	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	157.000	160.021	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.043.000	987.407	0,24	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943.000	859.092	0,21
			<b>31.248.908</b>	<b>7,62</b>	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409.000	416.573	0,10
<b>Nutsbedrijven</b>					Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	758.655	0,19
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	216.414	0,05			<b>23.359.802</b>	<b>5,70</b>	
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	1.000.000	1.048.758	0,26	<b>Totaal Obligaties</b>		<b>386.458.931</b>	<b>94,29</b>	
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500.000	525.033	0,13					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.000.000	948.212	0,23					
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.226.016	0,30					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Industrie</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	400.000	410.587	0,10	4.25% 15/05/2034	USD	193.629	176.311	0,04
			<b>410.587</b>	<b>0,10</b>	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A				
					3.9% 15/03/2033	USD	626.058	560.245	0,14
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>410.587</b>	<b>0,10</b>	Latam Airlines Group SA, 144A				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					7.875% 15/04/2030	USD	237.000	231.153	0,06
			<b>386.869.518</b>	<b>94,39</b>	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A				
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					7.5% 31/12/2031	USD	210.878	201.720	0,05
<b>Obligaties</b>								<b>1.169.429</b>	<b>0,29</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Vastgoed</b>				
BMW US Capital LLC, 144A					Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S				
4.65% 13/08/2029	USD	3.160.000	2.988.741	0,73	7.5% 12/12/2028	USD	1.200.000	1.154.679	0,28
Sotheby's, 144A								<b>1.154.679</b>	<b>0,28</b>
7.375% 15/10/2027	USD	1.000.000	948.032	0,23	<b>Nutsbedrijven</b>				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A					Aegea Finance SARL, Reg. S				
7% 28/10/2029	USD	580.000	560.029	0,14	9% 20/01/2031	USD	259.000	254.536	0,06
			<b>4.496.802</b>	<b>1,10</b>	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A				
<b>Energie</b>					5.58% 20/10/2035	USD	347.000	323.911	0,08
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A								<b>578.447</b>	<b>0,14</b>
4.875% 30/03/2026	USD	1.100.000	1.038.139	0,25	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>14.068.584</b>	<b>3,43</b>
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten behandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
5.375% 30/03/2028	USD	38.510	34.394	0,01				<b>14.068.584</b>	<b>3,43</b>
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>400.938.102</b>	<b>97,82</b>
5.875% 30/03/2031	USD	100.165	84.902	0,02	<b>Contanten</b>			<b>9.747.582</b>	<b>2,38</b>
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(806.149)</b>	<b>(0,20)</b>
8.5% 30/09/2033	USD	1.569.000	1.486.172	0,36	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>409.879.535</b>	<b>100,00</b>
			<b>2.643.607</b>	<b>0,64</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	195.795	0,05					
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.401.000	1.518.775	0,37					
			<b>1.714.570</b>	<b>0,42</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	472.000	455.864	0,11					
MSD Netherlands Capital BV									
3.5% 30/05/2037	EUR	1.836.000	1.855.186	0,45					
			<b>2.311.050</b>	<b>0,56</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
USD	246.872	EUR	233.534	23-01-2025	Lloyds Bank	3.821	-
USD	100.000	EUR	94.876	23-01-2025	UBS	1.268	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.089</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.089</b>	<b>-</b>
EUR	15.583.884	GBP	13.018.418	23-01-2025	Barclays	(94.027)	(0,02)
EUR	686.252	USD	715.864	23-01-2025	Bank of America	(2.012)	-
EUR	159.755	USD	168.000	23-01-2025	BNP Paribas	(1.768)	-
EUR	1.229.036	USD	1.291.744	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.905)	(0,01)
EUR	445.171	USD	472.000	23-01-2025	HSBC	(8.631)	-
EUR	20.082.681	USD	21.276.729	23-01-2025	J.P. Morgan	(373.738)	(0,09)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(493.081)</b>	<b>(0,12)</b>
Afdekking aandelencategorieën							
CHF	984.821	EUR	1.058.782	31-01-2025	HSBC	(9.751)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(9.751)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(502.832)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(497.743)</b>	<b>(0,12)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(3)	EUR	(400.320)	10.200	-
Euro-OAT	06-03-2025	(6)	EUR	(740.400)	15.660	-
Long Gilt	27-03-2025	(2)	GBP	(222.798)	5.899	-
US 2 Year Note	31-03-2025	11	USD	2.176.863	1.389	-
US 5 Year Note	31-03-2025	(50)	USD	(5.119.753)	15.827	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(12)	USD	(1.258.780)	13.351	-
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(5)	USD	(537.046)	8.457	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(17)	USD	(1.868.385)	36.678	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>107.461</b>	<b>0,01</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	36	EUR	4.242.960	(49.674)	(0,01)
Euro-Buxl	06-03-2025	3	EUR	398.040	(23.312)	(0,01)
Euro-Schatz	06-03-2025	167	EUR	17.866.495	(56.722)	-
US Ultra Bond	20-03-2025	1	USD	115.047	(3.082)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(132.790)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(25.329)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
462.355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2025	2.017	-
933.661	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Verkopen	1,00%	20-12-2025	7.779	-
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Verkopen	1,00%	20-12-2027	9.480	-
462.354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Verkopen	1,00%	20-06-2025	2.016	-
200.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	5.217	-
90.909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	1.707	-
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Verkopen	1,00%	20-06-2027	10.430	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>38.646</b>	<b>-</b>
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(187.158)	(0,05)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(79.403)	(0,02)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(14.199)	-
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(15.954)	-
1.445.000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(11.068)	-
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(2.050)	-
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(2.054)	-
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(21.296)	(0,01)
806.300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(6.767)	-
501.700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(4.211)	-
1.299.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(11.163)	-
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(5.988)	-
115.891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(171)	-
232.031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(343)	-
833.333	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(2.820)	-
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(4.849)	-
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(9.699)	-
668.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(15.333)	-
2.685.185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(58.291)	(0,01)
833.333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(18.090)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

### Credit Default Swaps (vervolg)

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettover- mogen
1.481.482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(32.161)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(503.068)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(464.422)</b>	<b>(0,11)</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/ vermindering EUR	% van Nettover- mogen
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,138% Receive floating EURIBOR 6 month	28-09-2052	12.182	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,662% Receive floating EURIBOR 6 month	03-07-2025	24.954	0,01
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,894% Receive floating EURIBOR 6 month	12-10-2027	60.470	0,01
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1,162% Receive floating EURIBOR 6 month	12-11-2030	152.419	0,04
545.500	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,719% Receive floating EURIBOR 6 month	27-06-2049	153.350	0,04
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,736% Receive floating SOFR 1 day	05-02-2027	299.842	0,07
926.167	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,298% Receive floating EURIBOR 6 month	12-09-2061	409.548	0,10
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0,313)% Receive floating EURIBOR 6 month	16-04-2026	839.414	0,21
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>1.952.179</b>	<b>0,48</b>
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,192%	08-03-2025	(149.925)	(0,04)
853.582	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,272% Receive floating EURIBOR 6 month	26-09-2033	(63.608)	(0,02)
906.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,149% Receive floating EURIBOR 6 month	09-11-2032	(54.890)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(268.423)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>1.683.756</b>	<b>0,41</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	3.558.000	3.556.605	9,41	Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	26.530	3.611.664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	3.654.000	3.648.628	9,66				<b>3.611.664</b>	<b>9,55</b>
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.494.000	3.484.982	9,22					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3.533.000	3.520.356	9,31					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	3.645.000	3.628.302	9,60					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.347.000	3.328.209	8,80					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2025	EUR	3.466.000	3.441.770	9,10					
			<b>24.608.852</b>	<b>65,10</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>24.608.852</b>	<b>65,10</b>	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>3.611.664</b>	<b>9,55</b>
<b>Aandelen</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Koninklijke KPN NV	EUR	304.570	1.070.564	2,83	<b>Contanten</b>			<b>3.215.118</b>	<b>8,51</b>
			<b>1.070.564</b>	<b>2,83</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>151.282</b>	<b>0,40</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Swatch Group AG (The)	CHF	3.307	581.460	1,53				<b>37.801.281</b>	<b>100,00</b>
Zalando SE, Reg. S	EUR	14.767	478.303	1,27					
			<b>1.059.763</b>	<b>2,80</b>					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Davide Campari-Milano NV	EUR	111.244	669.466	1,77					
Heineken NV	EUR	15.268	1.048.912	2,78					
Orkla ASA	NOK	61.428	513.705	1,36					
			<b>2.232.083</b>	<b>5,91</b>					
<b>Financiële sector</b>									
DNB Bank ASA	NOK	28.783	555.320	1,47					
			<b>555.320</b>	<b>1,47</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>									
Gerresheimer AG	EUR	9.005	639.355	1,69					
			<b>639.355</b>	<b>1,69</b>					
<b>Industrie</b>									
Knorr-Bremse AG	EUR	9.343	657.280	1,74					
			<b>657.280</b>	<b>1,74</b>					
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>6.214.365</b>	<b>16,44</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>30.823.217</b>	<b>81,54</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	544.360	DKK	4.058.000	23-01-2025	Barclays	71	-
EUR	264.708	DKK	1.973.000	23-01-2025	Lloyds Bank	75	-
SEK	2.221.000	EUR	192.397	23-01-2025	Goldman Sachs	1.772	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.918</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	3.589	GBP	2.964	31-01-2025	HSBC	10	-
USD	554.352	EUR	531.677	31-01-2025	HSBC	3.058	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.068</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.986</b>	<b>0,01</b>
DKK	455.000	EUR	61.039	23-01-2025	Barclays	(11)	-
EUR	763.326	SEK	8.829.000	23-01-2025	HSBC	(8.543)	(0,02)
EUR	6.956	SEK	80.000	23-01-2025	J.P. Morgan	(38)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(8.592)</b>	<b>(0,02)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	1.282	USD	1.335	31-01-2025	HSBC	(5)	-
GBP	1.053.346	EUR	1.278.674	31-01-2025	HSBC	(6.461)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.466)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(15.058)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(10.072)</b>	<b>(0,03)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EURO STOXX 50 Index	21-03-2025	(55)	EUR	(2.684.550)	62.897	0,17
FTSE 100 Index	21-03-2025	(148)	GBP	(14.643.150)	328.715	0,86
FTSE 250 Index	21-03-2025	(205)	GBP	(10.332.161)	86.283	0,23
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>477.895</b>	<b>1,26</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>477.895</b>	<b>1,26</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Total return swaps

Beschrijving	Tegenpartij	Nominaal bedrag	Valuta	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering)
Betaling rendement van de onderliggende (mandje):					
Zwitserse aandelen	J.P. Morgan	4.421	CHF	18-06-2025	69.724
Ontvangen rente + spread = 0,45%					
Betaling rendement van de onderliggende (mandje):					
Deense aandelen	J.P. Morgan	2.112	DKK	16-11-2026	24.923
Ontvangen rente + spread = 2,8%					
Betaling rente + spread = 2,92% Ontvangen rendement van de onderliggende aandelen (mandje):					
Franse aandelen	J.P. Morgan	61.944	EUR	18-06-2025	(106.459)
Ierse aandelen	J.P. Morgan	61.404	EUR	18-06-2025	342
Betaling rendement van de onderliggende (mandje):					
Belgische aandelen	J.P. Morgan	19.864	EUR	18-06-2025	50.686
Nederlandse aandelen	J.P. Morgan	18.197	EUR	18-06-2025	12.738
Finse aandelen	J.P. Morgan	32.699	EUR	18-06-2025	35.151
Franse aandelen	J.P. Morgan	3.568	EUR	18-06-2025	(6.669)
Duitse aandelen	J.P. Morgan	185.153	EUR	18-06-2025	124.725
Italiaanse aandelen	J.P. Morgan	15.356	EUR	18-06-2025	15.546
Spaanse aandelen	J.P. Morgan	166.143	EUR	18-06-2025	(10.965)
Ontvangen rente + spread = 2,92%					
Betaling rente + spread = 4,7% Ontvangen rendement van de onderliggende aandelen (mandje):					
Bermudaanse aandelen	J.P. Morgan	89.160	GBP	18-06-2025	(47.448)
Britse aandelen	J.P. Morgan	2.383.427	GBP	18-06-2025	(549.314)
Nederlandse aandelen	J.P. Morgan	54.127	GBP	18-06-2025	(102.125)
Ierse aandelen	J.P. Morgan	3.720	GBP	18-06-2025	(62.089)
Aandelen van het eiland Man	J.P. Morgan	146.138	GBP	18-06-2025	(234.722)
Betaling rendement van de onderliggende (mandje):					
Amerikaanse aandelen	J.P. Morgan	5.465	GBP	18-06-2025	76.258
Britse aandelen	J.P. Morgan	309.839	GBP	18-06-2025	32.577
Aandelen van Jersey	J.P. Morgan	88.016	GBP	18-06-2025	26.081
Ontvangen rente + spread = 4,7%					
Betaling rente + spread = 5,4% Ontvangen rendement van de onderliggende aandelen (mandje):					
Britse aandelen	J.P. Morgan	56.917	GBP	18-06-2025	18.931
Betaling rendement van de onderliggende (mandje):					
Zweedse aandelen	J.P. Morgan	42.656	SEK	16-04-2025	28.707
Ontvangen rente + spread = 2,76%					
<b>EUR</b>					<b>(603.402)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200.000	193.597	0,03	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.877	0,14
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.000.000	962.525	0,14	METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	200.000	210.655	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.209	0,24	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	200.000	207.421	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	299.103	0,04	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	700.000	713.231	0,11
			<b>3.051.434</b>	<b>0,45</b>	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	600.000	617.586	0,09
					Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.500.000	1.550.598	0,23
								<b>5.361.144</b>	<b>0,79</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Energie</b>				
BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027	EUR	279.000	280.600	0,04	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1.500.000	1.597.708	0,24
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	266.000	264.915	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.196	0,27
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1.500.000	1.291.751	0,20	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	300.000	307.581	0,05
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2% 22/08/2026	EUR	950.000	939.240	0,14	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1.300.000	984.859	0,15
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400.000	418.406	0,06	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400.000	415.989	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	300.000	304.131	0,04	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.500.000	1.500.997	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	400.000	421.533	0,06	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.802.439	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	300.000	301.453	0,04	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.250.000	1.256.431	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	700.000	710.445	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	2.200.000	1.916.219	0,27
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	745.000	745.008	0,11				<b>11.574.419</b>	<b>1,71</b>
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.295.000	1.288.081	0,19	<b>Financiële sector</b>				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	200.000	200.446	0,03	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	5.859.000	5.960.890	0,88
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	400.000	400.281	0,06	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.800.000	4.816.976	0,71
			<b>7.566.290</b>	<b>1,12</b>	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	2.760.000	2.978.713	0,44
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	800.000	830.135	0,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	800.000	858.221	0,13
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	100.000	100.021	0,01	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.800.000	1.808.596	0,27
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	200.000	202.620	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2.306.000	2.359.311	0,35	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2.400.000	2.400.923	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2.800.000	2.915.282	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	10.756.000	10.642.479	1,57
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 2.875% 23/05/2031	EUR	4.130.000	4.211.619	0,62	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1.823.859	1.509.947	0,22
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.300.000	2.142.841	0,32	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.345.011	1.649.841	0,24
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.670.000	2.902.002	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2.247.000	1.408.746	0,21
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	4.110.000	4.166.328	0,62	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.900.000	3.004.425	0,44
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	4.351.000	4.222.761	0,62	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.244.867	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1.839.000	1.155.391	0,17	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	1.700.000	1.780.414	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.378.000	1.421.756	0,21	Bpifrance SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2034	EUR	5.200.000	5.230.571	0,77
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.635	0,31	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.700.000	4.024.906	0,60
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	300.000	318.702	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.100.000	1.097.691	0,16
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663.000	685.964	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	23.534.807	20.452.040	3,03
Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	600.000	608.055	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	3.366.947	2.885.583	0,43
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.700.000	1.705.257	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	6.336.000	5.236.280	0,77
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	2.935.250	2.897.481	0,43
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	6.337.000	6.320.244	0,93	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	2.338.946	2.293.247	0,34
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.250.000	1.215.845	0,18	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	600.000	599.954	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.100.000	1.189.075	0,18	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	914.160	0,14
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.200.000	1.225.008	0,18	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2.200.000	2.251.290	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.100.000	1.102.008	0,16	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700.000	750.759	0,11
					Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3.000.000	2.982.660	0,44

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.900.000	1.940.121	0,29	European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.343.126	2.380.780	0,35
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.359.678	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	4.142.267	4.183.172	0,62
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	700.000	695.337	0,10	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	1.388.496	1.427.735	0,21
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5.600.000	5.770.702	0,85	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	3.423.420	3.498.119	0,52
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600.000	572.126	0,08	European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2.302.422	2.339.288	0,35
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.884.000	2.738.239	0,40	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	4.470.000	4.434.352	0,66
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5.125.000	5.133.528	0,76	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.537.000	2.379.222	0,35
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.689.000	1.721.800	0,25	European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	5.487.000	5.460.092	0,81
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	742.571	0,11	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	20.000.000	19.946.689	2,96
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.000.000	1.907.810	0,28	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	1.300.000	1.308.202	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	798.775	0,12	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.700.000	1.775.340	0,26
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1.700.000	1.849.379	0,27	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.132.000	2.719.861	0,40
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	900.000	909.570	0,13	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.840.000	3.896.315	0,58
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.200.000	1.188.645	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2038	EUR	3.388.595	2.613.263	0,39
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	3.463.000	3.518.008	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.073.751	6.085.813	0,90
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.75% 01/03/2027	EUR	7.122.000	6.982.337	1,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.133.255	1.819.107	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.920.000	1.971.027	0,29	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.616.000	2.718.810	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.598.000	3.606.341	0,53	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2.700.000	2.440.903	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	600.000	588.210	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.427.658	708.089	0,10
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.000.000	1.107.770	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.981.401	2.084.658	0,31
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.792	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1.800.000	1.102.603	0,16	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	2.506.000	2.360.460	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	780.476	0,12	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.569.905	2.225.902	0,33
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	1.383.000	1.438.158	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8.734.000	8.037.430	1,19
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	320.000	346.019	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5.466.000	6.062.931	0,90
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	400.000	405.552	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6.234.000	5.129.545	0,76
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.173.717	0,32	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.840.000	3.030.138	0,45
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	725.978	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2.673.000	2.738.085	0,40
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.650.000	1.659.349	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.235.917	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	613.000	647.947	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1.700.000	1.712.563	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.600.000	1.815.838	0,27	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.500.000	1.547.237	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.816.000	1.818.241	0,27	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	4.547.000	4.635.598	0,69
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100.000	103.600	0,02	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	5.786.000	5.854.934	0,87
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.050.000	1.130.630	0,17	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.963.812	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	4.171.000	4.240.635	0,63	Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3.75% 17/01/2029	EUR	300.000	307.004	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	3.000.000	3.050.191	0,45	Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.75% 10/09/2029	EUR	1.300.000	1.306.370	0,19
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.107.589	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530.000	553.331	0,08
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.000.000	1.925.999	0,28	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2.800.000	2.935.493	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.791.887	0,86	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	3.518.000	3.574.543	0,53
Investitionsbank Berlin, Reg. S 2.25% 28/09/2029	EUR	2.400.000	2.371.687	0,35					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	7.500.000	7.505.165	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	2.232.000	2.308.189	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	662.000	678.591	0,10	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.891.000	2.930.287	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.900.000	3.047.759	0,45	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700.000	647.370	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.600.000	1.393.966	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.900.000	3.027.961	0,45
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.080.000	1.167.319	0,17	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	400.000	408.590	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.100.000	1.130.648	0,17	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4.700.000	4.711.609	0,70
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.800.000	1.891.526	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	3.825.000	3.830.975	0,57
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	6.470.000	6.461.313	0,96	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.010.000	1.834.767	0,27
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.326.473	2.638.580	0,39	SFIL SA, Reg. S 3.125% 17/09/2029	EUR	4.500.000	4.550.765	0,67
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.520.000	1.533.726	0,23	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3.937.000	3.988.373	0,59
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	431.000	214.624	0,03	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	100.000	101.389	0,01
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1.700.000	1.832.927	0,27	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1.739.000	1.736.371	0,26
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	202.509	0,03	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3.800.000	3.910.048	0,58
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.800.000	1.844.582	0,27
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3.300.000	3.354.998	0,50	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	400.000	399.026	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	300.000	312.549	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	12.262.000	11.404.976	1,69
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.120.000	1.201.186	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	6.441.000	5.880.498	0,87
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	3.089.000	3.101.335	0,46	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18.968.000	16.390.279	2,42
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1.605.000	1.679.654	0,25					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	4.168.000	4.353.341	0,64	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100.000	92.294	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.641.942	0,39	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	400.000	355.993	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.226.000	3.086.603	0,46	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2027	EUR	300.000	302.194	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1.895.000	1.722.427	0,25	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.300.000	1.303.463	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.217.000	1.280.295	0,19	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3.25% 20/03/2031	EUR	3.100.000	3.149.652	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.180.282	0,17	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3.725.000	3.603.747	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.500.000	1.613.169	0,24	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2.968.000	3.064.354	0,45
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2.75% 05/09/2031	EUR	2.770.000	2.778.531	0,41				<b>497.544.819</b>	<b>73,59</b>
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.950.000	3.092.589	0,46	<b>Gezondheidszorg</b>				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580.000	576.900	0,09	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	700.000	688.139	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.120.713	0,17
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.950.000	3.103.875	0,46	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	1.883.000	1.829.451	0,27
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	720.860	0,11	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,03
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.522.000	1.389.690	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.200.000	1.209.104	0,18
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.309.000	2.019.056	0,30	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	296.787	0,04
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	300.000	311.288	0,05	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.900.000	1.865.185	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	600.000	549.028	0,08				<b>7.238.221</b>	<b>1,07</b>
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.5% 21/01/2041	EUR	300.000	205.245	0,03	<b>Industrie</b>				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	279.967	0,04	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	800.000	783.346	0,12
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,05
					Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.200.000	1.217.054	0,18
					Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	400.000	387.509	0,06
					Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	900.000	920.819	0,14
					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300.000	316.435	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.405.343	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	620.000	563.384	0,08
bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.200.000	1.206.137	0,18	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1.400.000	1.449.124	0,21
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	700.000	656.930	0,10	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	500.000	418.483	0,06
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,13	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.700.000	1.790.446	0,26
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	2.600.000	2.665.813	0,39	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.876.761	0,28
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.800.000	3.017.869	0,44				<b>8.750.809</b>	<b>1,29</b>
Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	100.000	100.229	0,01	<b>Vastgoed</b>				
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	300.000	310.901	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.700.000	1.512.739	0,22
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.5% 04/10/2039	EUR	2.800.000	2.745.610	0,40	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,12
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	900.000	915.707	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	700.000	662.689	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.000.000	2.995.578	0,43				<b>2.982.360</b>	<b>0,44</b>
PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	900.000	867.735	0,13	<b>Nutsbedrijven</b>				
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	1.750.000	1.816.512	0,27	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	100.000	101.984	0,02
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.000.000	1.056.047	0,16	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.900.000	1.785.846	0,26
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.818.675	0,27	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,07
			<b>26.424.169</b>	<b>3,91</b>	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	500.000	510.485	0,08
<b>Informatietechnologie</b>					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	582.636	0,09
Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	900.000	886.015	0,13	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	11.800.000	11.769.742	1,73
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.100.000	1.114.550	0,17	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	1.300.000	1.330.404	0,20
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600.000	615.637	0,09	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6.551.000	6.612.789	0,98
			<b>2.616.202</b>	<b>0,39</b>	Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.144.000	2.179.065	0,32
<b>Materialen</b>					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	1.200.000	1.207.068	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.000.000	1.077.672	0,16				<b>26.582.623</b>	<b>3,93</b>
Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	900.000	914.329	0,14	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>599.692.490</b>	<b>88,69</b>
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	700.000	660.610	0,10	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>599.692.490</b>	<b>88,69</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	3.574.885	3.402.935	0,50	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	1.350.000	1.247.847	0,18
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	5.357.673	5.096.917	0,74	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	1.700.000	1.805.976	0,27
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	2.923.071	2.876.529	0,43	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	437.613	38.074.613	5,63
UMBS 6% 01/02/2054	USD	4.869.017	4.711.740	0,70					
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4.447.432	4.229.660	0,63					
UMBS 6% 01/04/2054	USD	4.095.666	3.963.411	0,59					
			<b>24.281.192</b>	<b>3,59</b>				<b>41.128.436</b>	<b>6,08</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>24.281.192</b>	<b>3,59</b>	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>41.128.436</b>	<b>6,08</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>24.281.192</b>	<b>3,59</b>	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>41.128.436</b>	<b>6,08</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>665.102.118</b>	<b>98,36</b>
					<b>Contanten</b>			<b>9.168.459</b>	<b>1,36</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>1.945.675</b>	<b>0,28</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>676.216.252</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
EUR	628.877	AUD	1.029.779	16-01-2025	Bank of America	14.792	-
EUR	1.859.998	USD	1.933.000	16-01-2025	Standard Chartered	989	-
USD	1.603.407	EUR	1.511.330	16-01-2025	J.P. Morgan	30.702	-
USD	8.864.204	BRL	51.820.136	04-02-2025	UBS	506.997	0,08
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>553.480</b>	<b>0,08</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>553.480</b>	<b>0,08</b>
EUR	40.069.905	USD	42.304.763	16-01-2025	BNP Paribas	(615.528)	(0,09)
USD	4.035.395	EUR	3.891.745	16-01-2025	State Street	(10.816)	-
BRL	24.841.890	USD	4.009.214	04-02-2025	J.P. Morgan	(12.253)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(638.597)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(638.597)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(85.117)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(45)	EUR	(6.004.800)	79.750	0,01
Euro-Schatz	06-03-2025	(70)	EUR	(7.488.950)	28.761	-
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(114)	USD	(12.244.648)	356.917	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(21)	USD	(2.308.005)	45.308	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>510.736</b>	<b>0,07</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	378	EUR	44.551.080	(347.802)	(0,05)
Euro-OAT	06-03-2025	308	EUR	38.007.200	(786.971)	(0,11)
Long Gilt	27-03-2025	76	GBP	8.466.312	(318.226)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06-03-2025	123	EUR	14.757.540	(319.800)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP	06-03-2025	150	EUR	16.113.000	(74.250)	(0,01)
US 2 Year Note	31-03-2025	(268)	USD	(53.036.294)	(32.025)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	117	USD	11.980.222	(6.768)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.885.842)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.375.106)</b>	<b>(0,20)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
4.411.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	206.662	0,03
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>206.662</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>206.662</b>	<b>0,03</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
10.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating ESTR 1 day Receive fixed 3,315	18-09-2025	76	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>76</b>	<b>-</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>76</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.753.000	2.800.876	0,47	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2.638.000	2.518.053	0,43
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.200.000	4.214.854	0,71	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564.982	405.810	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	933.800	0,16	Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943.000	1.034.419	0,17
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	801.666	0,14	Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1.837.409	1.934.569	0,33
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.666.000	1.593.945	0,27	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.722.000	3.719.692	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1.724.000	1.747.243	0,29	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5.019.000	5.017.609	0,85
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.862.000	1.901.938	0,32	Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	2.974.000	3.019.879	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3.423.000	3.413.950	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2028	EUR	17.836.249	17.047.530	2,88
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.732.000	2.792.650	0,47	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	1.338.000	1.334.628	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11.462.000	11.262.645	1,90	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.689.753	6.020.343	1,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4.948.000	4.469.241	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8.466.518	7.539.307	1,27
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.809.386	2.345.340	0,40	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	18.697.260	16.444.287	2,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	3.094.846	2.591.452	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	914.307	794.741	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	1.755.743	1.769.581	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	18.369.817	15.963.601	2,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	4.176.000	4.131.926	0,70	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	14.304.000	14.339.839	2,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	1.942.000	1.217.528	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.846.000	9.733.133	1,64
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	5.561.636	4.344.889	0,73
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4.803.000	5.548.089	0,94
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	95.000	78.511	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	7.324.442	9.337.928	1,58	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4.725.570	5.626.677	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.589.990	0,44	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	10.827.000	11.546.012	1,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	4.941.249	4.877.667	0,82	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5.235.000	4.282.197	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	900.891	889.663	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	2.824.597	1.834.367	0,31
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	13.943.696	13.671.261	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.276.212	6.259.998	1,06
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.597.000	2.465.744	0,42	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.646.658	2.117.179	0,36
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2.000.000	2.164.510	0,37	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1.318.717	857.211	0,14
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871.000	945.536	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.841.872	913.530	0,15
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.239.000	3.246.509	0,55	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.323.072	0,39
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.460.494	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	1.238.895	0,21
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.030.572	2.063.203	0,35	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	2.729.000	2.837.841	0,48
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	5.233.000	5.387.790	0,91	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	6.727.000	6.839.307	1,15
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.985.000	3.460.615	0,58	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	544.000	512.406	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.737.000	3.791.804	0,64	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1.622.078	1.444.556	0,24
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	2.296.000	2.240.177	0,38	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.298.486	1.990.815	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.25% 25/11/2026	EUR	7.380.000	7.107.755	1,20	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1.046.463	789.790	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	12.168.908	11.494.370	1,94	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	8.605.000	9.777.440	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.540.460	3,63					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	6.863.816	6.036.628	1,02					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	2.300.000	1.958.264	0,33					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	5.111.230	0,86	Novo Banco SA, Reg. S 3.25% 01/03/2028	EUR	10.000.000	10.142.911	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6.742.000	6.597.923	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6.087.000	5.716.090	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.092.000	2.232.059	0,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	964.000	996.906	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	1.993.000	2.041.528	0,34	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.875% 08/02/2033	EUR	3.600.000	3.793.914	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.491.703	0,25	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4.816.000	4.951.200	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.4% 28/03/2025	EUR	3.683.000	3.689.229	0,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	3.003.000	2.998.459	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	21.855.000	21.252.149	3,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	27.301.000	27.502.218	4,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20.197.000	20.280.112	3,41	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.216.227	1,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.256.897	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	10.896.000	10.441.119	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13.227.000	13.832.790	2,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12.907.000	11.783.820	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6.841.000	7.095.466	1,20	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	6.713.000	5.800.714	0,98
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	4.000.000	4.002.755	0,68	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	12.080.000	12.617.167	2,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4.713.131	3.318.978	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	2.737.000	2.787.749	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	5.423.232	3.965.549	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9.243.000	6.957.114	1,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3.261.000	3.290.447	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.806.135	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	3.430.359	1.708.211	0,29	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	4.825.000	4.385.599	0,74

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4.876.000	2.815.841	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	933.019	0,16
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1.336.000	1.277.582	0,22
			<b>569.405.522</b>	<b>96,12</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>569.405.522</b>	<b>96,12</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>569.405.522</b>	<b>96,12</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>569.405.522</b>	<b>96,12</b>
<b>Contanten</b>			<b>19.292.010</b>	<b>3,26</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>3.696.173</b>	<b>0,62</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>592.393.705</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
EUR	542.310	AUD	888.028	16-01-2025	Bank of America	12.755	-
USD	8.785.095	EUR	8.342.795	16-01-2025	BNP Paribas	106.026	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>118.781</b>	<b>0,02</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>118.781</b>	<b>0,02</b>
AUD	888.000	EUR	533.920	16-01-2025	Lloyds Bank	(4.382)	-
EUR	861.528	GBP	718.839	16-01-2025	UBS	(4.463)	-
EUR	9.874.844	USD	10.402.592	16-01-2025	BNP Paribas	(129.560)	(0,02)
EUR	1.517.257	USD	1.580.000	16-01-2025	UBS	(2.264)	-
GBP	1.265.000	EUR	1.530.340	16-01-2025	Citibank	(6.385)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(147.054)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(147.054)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(28.273)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(373)	EUR	(49.773.121)	1.227.779	0,21
Euro-Buxl	06-03-2025	(10)	EUR	(1.326.800)	80.100	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(89)	USD	(9.559.418)	291.671	0,05
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.599.550</b>	<b>0,27</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	63	EUR	7.425.180	(26.460)	-
Euro-OAT	06-03-2025	340	EUR	41.956.000	(868.734)	(0,15)
Euro-Schatz	06-03-2025	153	EUR	16.368.705	(62.616)	(0,01)
Long Gilt	27-03-2025	67	GBP	7.463.723	(279.002)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06-03-2025	258	EUR	30.954.840	(646.920)	(0,11)
US 2 Year Note	31-03-2025	(15)	USD	(2.968.449)	(1.792)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	179	USD	18.328.715	(10.355)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.895.879)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(296.329)</b>	<b>(0,05)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.700.000	1.636.291	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.400.000	1.480.244	0,47
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.210	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	100.000	106.234	0,03
			<b>3.232.501</b>	<b>1,02</b>	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587.000	607.332	0,19
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.422.000	1.663.247	0,53	Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500.000	577.075	0,18
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.758.093	0,56	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1.000.000	1.187.494	0,38
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	500.000	506.885	0,16	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1.600.000	1.600.616	0,51
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.000.000	1.053.832	0,33	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.500.000	1.554.013	0,49
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,16	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.700.000	1.627.903	0,52
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 05/01/2026	EUR	600.000	604.306	0,19	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	2.730.827	2.681.426	0,85
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1.072.000	1.072.011	0,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.000.000	997.901	0,32
			<b>7.168.765</b>	<b>2,27</b>	Bundesschatzan- weisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12.000.000	11.981.332	3,79
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	800.000	823.448	0,26	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/05/2028	EUR	9.600.000	9.717.569	3,08
			<b>823.448</b>	<b>0,26</b>	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.600.000	1.637.302	0,52
<b>Energie</b>									
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.164.747	1,00	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.600.000	1.633.786	0,52
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.630.000	1.638.386	0,52	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.000.000	953.543	0,30
			<b>4.803.133</b>	<b>1,52</b>	Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1.255.000	1.191.571	0,38
<b>Financiële sector</b>									
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	2.100.000	2.107.427	0,67	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4.845.000	5.672.606	1,80
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.500.000	1.618.866	0,51	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.500.000	1.515.951	0,48
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	927.968	0,29	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.600.000	1.584.860	0,50
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.600.000	1.665.875	0,53	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	4.020.312	1,27
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.800.000	1.677.006	0,53	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2.960.000	3.007.018	0,95
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1.500.000	1.630.338	0,52					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4.699.000	4.617.972	1,46	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.700.000	1.637.099	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.160.031	0,37	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10.742.000	10.445.691	3,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1.566.000	1.569.630	0,50	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13.082.000	12.626.854	3,99
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.278	0,32	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.550.000	1.598.812	0,51
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.100.000	1.218.547	0,39	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	400.000	421.383	0,13
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	8.529.000	8.666.061	2,74	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.600.000	1.635.206	0,52
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.570.225	1,76	Leeds Building Society, Reg. S 5.291% 15/01/2025	GBP	1.672.000	2.015.989	0,64
European Union Bill, Reg. S 0% 10/01/2025	EUR	3.000.000	2.998.387	0,95	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.500.000	1.572.586	0,50
European Union Bill, Reg. S 0% 09/05/2025	EUR	12.000.000	11.893.255	3,77	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.600.000	1.681.522	0,53
European Union Bill, Reg. S 0% 06/06/2025	EUR	11.100.000	10.981.458	3,48	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.500.000	1.621.277	0,51
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2.400.000	2.411.204	0,76	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	0,03
FincoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.500.000	1.566.477	0,50	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447.000	463.742	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	1.600.000	1.630.861	0,52	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.000.000	1.050.848	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	7.167.000	6.303.274	2,00	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	487.901	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	4.000.000	3.998.431	1,27	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	1.600.000	1.620.071	0,51
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1.300.000	1.350.421	0,43	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2.175.000	2.157.307	0,68
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1.120.000	1.159.316	0,37	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1.463.000	1.487.382	0,47
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	1.500.000	1.585.516	0,50	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	700.000	729.281	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.600.000	1.601.974	0,51	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1.600.000	1.657.381	0,52	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	438.869	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.500.000	1.608.731	0,51	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400.000	421.913	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600.000	554.889	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800.000	819.150	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	3.950.794	1,25	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.600.000	1.608.183	0,51
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	522.688	0,17	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	600.000	563.083	0,18
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1.731.000	1.753.587	0,56	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800.000	805.144	0,25
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.848.867	0,90	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	800.000	829.234	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025	EUR	15.948.000	15.781.160	4,99	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	500.000	508.246	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	21.210.000	21.366.325	6,76	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	1.600.000	1.640.500	0,52
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	1.600.000	1.657.683	0,52	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	600.000	602.704	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.600.000	1.677.337	0,53	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	1.650.000	1.647.568	0,52
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.639.295	2,10	Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574.000	568.507	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.656.431	1,47	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.689.675	0,54
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.257.587	1,35	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	700.000	711.079	0,23
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	726.922	0,23	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331.000	414.562	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.550.000	1.630.850	0,52				<b>14.400.211</b>	<b>4,56</b>
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.500.000	1.563.495	0,50					
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.630.000	1.634.342	0,52					
			<b>254.753.464</b>	<b>80,67</b>					
					<b>Informatietechnologie</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.600.000	1.621.164	0,52
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.000.000	1.007.586	0,32	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.550.000	1.590.394	0,50
			<b>1.007.586</b>	<b>0,32</b>				<b>3.211.558</b>	<b>1,02</b>
<b>Industrie</b>									
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.500.000	1.570.663	0,50	<b>Materialen</b>				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	400.000	408.906	0,13
					Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	1.600.000	1.625.474	0,51
					Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	500.000	475.447	0,15
					Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1.800.000	1.635.630	0,52

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	600.000	593.795	0,19	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.000.000	946.699	0,30
			<b>4.739.252</b>	<b>1,50</b>				<b>5.174.942</b>	<b>1,64</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1.800.000	1.659.882	0,53	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.608.332	0,51
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.297	0,10	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.700.000	1.650.801	0,52
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.700.000	1.651.865	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	600.000	618.761	0,20
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	600.000	605.199	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 09/06/2026	EUR	1.500.000	1.444.832	0,46
							<b>5.322.726</b>	<b>1,69</b>	
					<b>Totaal Obligaties</b>			<b>304.637.586</b>	<b>96,47</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>304.637.586</b>	<b>96,47</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>304.637.586</b>	<b>96,47</b>
					<b>Contanten</b>			<b>8.818.780</b>	<b>2,79</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.327.100</b>	<b>0,74</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>315.783.466</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
GBP	2.700.000	EUR	3.251.254	16-01-2025	Citibank	1.456	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.456</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.456</b>	-
EUR	18.138.449	GBP	15.134.305	16-01-2025	UBS	(93.957)	(0,03)
EUR	1.186.609	USD	1.252.791	16-01-2025	BNP Paribas	(18.228)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(112.185)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(112.185)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(110.729)</b>	<b>(0,04)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet- gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(363)	EUR	(42.783.180)	490.050	0,16
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>490.050</b>	<b>0,16</b>
Euro-Schatz	06-03-2025	1.286	EUR	137.582.709	(498.569)	(0,17)
Short-Term Euro-BTP	06-03-2025	29	EUR	3.115.180	(14.350)	-
US 2 Year Note	31-03-2025	(7)	USD	(1.385.276)	(836)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	48	USD	4.914.963	(2.777)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(516.532)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(26.482)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering EUR	% van Nettovermogen
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,858% Receive floating SONIA 1 day	21-03-2026	21.666	0,01
19.064.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating ESTR 1 day Receive fixed 3,463%	02-08-2025	131.257	0,04
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>152.923</b>	<b>0,05</b>
17.430.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,87% Receive floating ESTR 1 day	08-11-2028	(544.709)	(0,17)
4.087.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,853%	11-10-2029	(61.238)	(0,02)
7.511.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4,88% Receive floating SONIA 1 day	03-11-2025	(27.295)	(0,01)
3.296.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4,48% Receive floating SONIA 1 day	03-11-2027	(25.810)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(659.052)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(506.129)</b>	<b>(0,16)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Energie</b>				
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	500.000	607.759	0,08	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,09
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	400.000	361.834	0,05	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	200.000	168.301	0,02
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	800.000	796.393	0,11	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200.000	213.102	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500.000	552.954	0,07	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	600.000	472.392	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	207.229	0,03	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	450.000	367.047	0,05
			<b>2.526.169</b>	<b>0,34</b>	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,07
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036				
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	300.000	268.491	0,04	Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	400.000	338.018	0,04
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	400.000	486.404	0,07	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900.000	814.676	0,12
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	300.000	325.027	0,04				<b>3.682.572</b>	<b>0,49</b>
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	100.000	109.520	0,01	<b>Financiële sector</b>				
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	384.000	401.005	0,05	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.495.000	2.638.021	0,35
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	432.000	446.557	0,06	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	3.400.000	3.545.946	0,47
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057	GBP	100.000	63.028	0,01	Agricultural Development Bank of China 2.99% 11/08/2026	CNY	30.000.000	4.217.189	0,56
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	200.000	207.996	0,03	Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10.000.000	1.464.330	0,19
			<b>2.308.028</b>	<b>0,31</b>	Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40.000.000	5.965.835	0,79
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029				
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	100.000	107.840	0,01	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	334.465	0,04
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	400.000	388.212	0,06	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700.000	730.949	0,10
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	200.000	241.446	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700.000	757.427	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	300.000	323.343	0,05					
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	100.000	96.819	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	710.000	629.669	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	200.000	207.414	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	249.541	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	8.129.000	8.426.774	1,12
Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200.000	227.295	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	6.269.000	5.730.010	0,76
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	290.471	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	7.322.000	6.612.654	0,88
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700.000	790.687	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	5.908.000	4.654.573	0,62
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	819.000	500.849	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.348.000	1.373.538	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	1.868.000	1.884.102	0,25	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	4.700.000	4.138.437	0,55
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	1.825.000	1.396.470	0,19	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	950.041	0,13
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.493.000	1.584.880	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	700.000	744.435	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500.000	549.408	0,07	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7.471.000	5.101.406	0,68
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200.000	249.230	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.274.000	1.424.560	0,19
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	500.000	521.232	0,07	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.154.000	566.041	0,08
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	8.061.128	1,07	China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	40.000.000	5.794.378	0,77
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.099.000	2.229.812	0,30	China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30.000.000	4.368.992	0,58
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	300.000	402.124	0,05	China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30.000.000	4.476.980	0,59
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.126.177	2.122.338	0,28	China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20.000.000	3.002.721	0,40
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	290.000	279.514	0,04	China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20.000.000	2.933.460	0,39
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700.000	753.670	0,10	China Government Bond 2.24% 25/05/2025	CNY	10.000.000	1.376.786	0,18
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800.000	796.140	0,11	China Government Bond 2.04% 25/02/2027	CNY	20.000.000	2.792.976	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.900.000	4.492.727	0,60	China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30.000.000	4.236.036	0,56

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	1.425.676	0,19	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	3.321.450	3.541.858	0,47
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30.000.000	4.335.846	0,58	European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	3.884.806	3.416.613	0,45
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	10.000.000	1.472.798	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	2.115.146	2.219.872	0,29
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20.000.000	2.887.079	0,38	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2.424.630	2.574.779	0,34
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30.000.000	5.202.649	0,69	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1.671.000	1.134.816	0,15
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10.000.000	1.741.114	0,23	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3.085.000	3.180.518	0,42
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	20.000.000	3.373.712	0,45	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	1.404.769	0,19
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1.800.000	1.859.838	0,25	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	40.000.000	5.671.459	0,75
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.445.356	0,19	Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20.000.000	2.857.631	0,38
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	6.118.400.000	1.031.276	0,14	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2.145.000	1.061.259	0,14
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3.305.000	3.261.126	0,43	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	300.000	371.083	0,05
CPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.901.000	2.013.981	0,27	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	3.553.689	1.872.897	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	300.000	379.309	0,05	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	620.000	625.432	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	297.404	0,04	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	2.209.000	2.322.913	0,31
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,09	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750.000	806.798	0,11
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	300.000	315.090	0,04	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	629.000	677.948	0,09
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29.180.000	1.026.391	0,14	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	100.000	109.850	0,01
Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	500.000	552.447	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	700.000	825.611	0,11
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.460.414	0,19	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	728.373	0,10
European Investment Bank, Reg. S 2.25% 14/12/2029	EUR	3.988.000	4.108.137	0,55	Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	2.300.000	2.430.265	0,32
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.001.164	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90.387.000.000	5.472.864	0,73	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.083.050.000	5.773.061	0,77
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	50.765.000.000	3.035.649	0,40	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	597.000	617.383	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	106.183.000.000	6.587.832	0,88	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	5.131.000	5.436.293	0,72
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	86.112.000.000	5.215.487	0,69	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700.000	762.678	0,10
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	235.000	225.963	0,03	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32.470.000	1.495.681	0,20
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	700.000	753.564	0,10	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21.700.000	893.241	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	4.670.000	3.596.740	0,48	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3.300.000	3.431.887	0,46
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2.042.000	2.393.589	0,32	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153.000	162.990	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	92.800.000	330.493	0,04	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600.000	655.321	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	258.550.000	1.067.811	0,14	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	109.131	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2026	JPY	2.427.700.000	15.319.996	2,03	Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	600.000	543.255	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	420.700.000	2.639.929	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	764.465	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1.350.450.000	8.357.017	1,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	926.000	971.035	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2030	JPY	1.478.850.000	9.095.187	1,21	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.077.404	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2031	JPY	1.908.700.000	11.557.495	1,54	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300.000	336.153	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	897.550.000	5.953.310	0,79	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	438.920	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/12/2045	JPY	313.400.000	1.812.372	0,24	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1.800.000	2.279.910	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	839.000.000	4.176.216	0,55	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2.275.000	2.403.697	0,32
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	423.850.000	1.893.008	0,25	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200.000	273.514	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	590.000.000	3.682.179	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200.000	262.323	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4.348.000	811.833	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.213.000	727.990	0,10
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.321.535	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.675.000	894.847	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	1.848.000	1.928.203	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	557.847	0,07
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	3.938.000	2.477.412	0,33	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	6.469.000	7.126.190	0,95
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.472.000	2.603.937	0,35	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700.000	762.638	0,10
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7.196.000	4.461.211	0,59	Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	300.000	298.137	0,04
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4.327.000	2.601.234	0,35	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	4.839.236	0,64
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	700.000	759.575	0,10	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	3.200.000	3.463.910	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700.000	743.098	0,10	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2.130.000	2.444.828	0,32
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3.200.000	3.333.814	0,44	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3.007.000	2.706.994	0,36
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	560.000	566.557	0,08	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950.000	927.564	0,12
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	573.000	577.397	0,08	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.657.000	1.092.766	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.293.000	3.558.054	0,47	UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	796.000	796.915	0,11
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	341.000	423.706	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.065.220	1.206.938	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	800.000	758.918	0,10	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	908.681	1.007.949	0,13
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	100.000	133.943	0,02	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.057.000	372.628	0,05
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2.487.000	1.794.156	0,24	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	600.000	656.075	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700.000	745.493	0,10	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	268.000	214.390	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.280.000	1.152.068	0,15	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300.000	224.329	0,03
					US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,10
					US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	400.000	399.542	0,05
					US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	9.938.000	9.400.145	1,25
					US Treasury 4.25% 28/02/2029	USD	15.076.000	15.019.464	1,99
					US Treasury 4.125% 31/10/2031	USD	1.442.000	1.415.075	0,19
					US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.523.000	1.445.184	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.403.000	2.183.726	0,29	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	200.000	195.061	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	116.123	0,02	Cummins, Inc. 5.45% 20/02/2054	USD	200.000	196.148	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	400.000	433.297	0,06	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	660.000	739.276	0,09
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	200.000	241.679	0,03	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	211.140	0,03
			<b>409.343.343</b>	<b>54,38</b>	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	500.000	518.859	0,07
<b>Gezondheidszorg</b>					PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	680.000	733.549	0,09
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	400.000	408.656	0,05	Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600.000	667.079	0,09
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	630.000	591.557	0,08			<b>4.449.933</b>	<b>0,59</b>	
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	400.000	423.528	0,06	<b>Informatietechnologie</b>				
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	335.000	241.711	0,03	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	800.000	818.480	0,11
Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	288.000	279.542	0,04	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	585.000	556.612	0,07
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	510.000	469.300	0,06	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	100.000	92.945	0,01
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	120.000	116.848	0,02	Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	200.000	199.149	0,03
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	300.000	298.353	0,04	Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	100.000	70.896	0,01
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200.000	201.769	0,03	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	349.000	345.408	0,05
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	100.000	79.524	0,01			<b>2.083.490</b>	<b>0,28</b>	
Johnson & Johnson 3.5% 15/01/2048	USD	420.000	319.692	0,04	<b>Materialen</b>				
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	100.000	57.857	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	100.000	98.077	0,01
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	800.000	695.853	0,09
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	500.000	462.592	0,06	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	600.000	574.419	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	300.000	294.321	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	700.000	766.179	0,10
			<b>4.553.685</b>	<b>0,61</b>	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	700.000	758.498	0,10
<b>Industrie</b>							<b>2.893.026</b>	<b>0,38</b>	
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	600.000	580.278	0,08	<b>Vastgoed</b>				
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	608.543	0,08	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	800.000	739.817	0,10
					Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	680.000	624.980	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	200.000	156.746	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	310.000	230.098	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	525.000	585.571	0,08				<b>707.637</b>	<b>0,09</b>
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	400.000	398.502	0,05	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350.000	333.729	0,04	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	600.000	580.744	0,08
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	570.000	626.425	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	595.000	587.648	0,07
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	100.000	126.013	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	700.000	576.115	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	500.000	504.912	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.45% 16/11/2030	USD	200.000	207.445	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	600.000	590.314	0,08	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.9% 12/09/2033	USD	400.000	404.234	0,05
			<b>4.687.009</b>	<b>0,62</b>				<b>2.356.186</b>	<b>0,31</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,04	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	600.000	602.641	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	300.000	361.648	0,05				<b>602.641</b>	<b>0,08</b>
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	500.000	535.493	0,07	<b>Energie</b>				
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	400.000	516.228	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	600.000	582.582	0,08
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	300.000	318.313	0,04	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.356	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	650.000	620.237	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	500.000	522.686	0,07	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	593.000	596.815	0,08
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100.000	119.547	0,02	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,04
			<b>2.801.390</b>	<b>0,37</b>				<b>2.196.284</b>	<b>0,29</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>440.808.597</b>	<b>58,57</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>440.808.597</b>	<b>58,57</b>	Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	401.000	395.965	0,05
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	300.000	276.793	0,04
<b>Obligaties</b>					Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	400.000	402.015	0,05
<b>Communicatiediensten</b>					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2.57% 25/11/2035	USD	400.000	339.842	0,05
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	400.000	477.539	0,06	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4.268.000	4.349.423	0,58

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	100.000	104.339	0,01	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.827.697	0,24
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	439.000	462.678	0,06	Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645.000	639.740	0,09
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	644.000	644.708	0,09	Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	501.000	498.030	0,07
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500.000	495.529	0,07	Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200.000	197.711	0,03
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	200.000	229.326	0,03	State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	200.000	180.602	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	10.167.953	10.121.588	1,34	Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	639.000	638.684	0,08
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.975.159	2.960.063	0,39	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87.023.000	2.764.779	0,37
GNMA 6% 20/07/2053	USD	5.530.565	5.594.720	0,74	Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	500.000	489.216	0,07
GNMA 5% 20/12/2053	USD	1.883.100	1.832.650	0,24	Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	650.000	623.554	0,08
GNMA 5% 20/01/2054	USD	5.863.189	5.706.408	0,76	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	600.000	568.465	0,08
GNMA 6% 20/06/2054	USD	3.532.698	3.561.583	0,47	UMBS 6% 01/02/2029	USD	1.313	1.344	-
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.883.248	1.898.941	0,25	UMBS 3% 01/05/2043	USD	210.780	186.928	0,02
GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	8.177.046	8.336.527	1,11	UMBS 3% 01/08/2043	USD	510.596	451.085	0,06
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	38.000	38.313	0,01	UMBS 3% 01/08/2043	USD	565.609	499.678	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	332.000	315.251	0,04	UMBS 3% 01/10/2046	USD	238.401	207.601	0,03
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	575.000	586.143	0,08	UMBS 4% 01/08/2049	USD	1.212.615	1.127.740	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	400.000	450.646	0,06	UMBS 3% 01/09/2049	USD	2.067.197	1.762.946	0,23
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	600.000	617.665	0,08	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2.352.670	2.006.377	0,27
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100.000	84.871	0,01	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1.766.420	1.506.402	0,20
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	300.000	316.019	0,04	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1.635.723	1.291.117	0,17
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13.271.000	2.923.340	0,39	UMBS 2% 01/10/2050	USD	2.109.872	1.665.273	0,22
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	426.000	425.647	0,06	UMBS 2% 01/01/2051	USD	2.850.753	2.256.620	0,30
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610.000	618.841	0,08	UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2.256.689	1.869.173	0,25
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	299.000	298.153	0,04	UMBS 3% 01/10/2051	USD	1.624.498	1.390.609	0,18
					UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4.351.232	3.603.862	0,48
					UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.438.631	2.958.067	0,39

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	2.327.514	2.071.904	0,28	UMBS 6% 01/10/2054	USD	12.778.350	12.851.120	1,71
UMBS 2% 01/12/2051	USD	2.167.174	1.690.602	0,22	UMBS 4% 01/11/2054	USD	2.332.926	2.137.121	0,28
UMBS 2% 01/12/2051	USD	3.860.311	3.049.751	0,41	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	11.482.361	11.348.727	1,51
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1.800.698	1.407.338	0,19	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	250.000	248.714	0,03
UMBS 2% 01/04/2052	USD	1.402.917	1.095.597	0,15	US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	890.000	884.179	0,12
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1.984.793	1.625.652	0,22	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400.000	406.775	0,05
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.087.490	2.025.772	0,27				<b>229.786.948</b>	<b>30,54</b>
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.675.212	2.594.610	0,34	<b>Gezondheidszorg</b>				
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.702.596	2.618.495	0,35	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	550.000	537.594	0,07
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1.484.139	1.401.377	0,19				<b>537.594</b>	<b>0,07</b>
UMBS 4% 01/10/2052	USD	1.405.649	1.289.096	0,17	<b>Industrie</b>				
UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	6.940.984	6.551.935	0,87	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	643.000	614.379	0,08
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2.196.889	2.177.311	0,29	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	300.000	296.328	0,04
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2.142.601	2.123.046	0,28	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	200.000	194.205	0,03
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2.644.529	2.620.961	0,35				<b>1.104.912</b>	<b>0,15</b>
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.868.522	2.837.522	0,38	<b>Informatietechnologie</b>				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	14.193.444	14.041.043	1,86	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	554.564	0,07
UMBS 6% 01/09/2053	USD	9.359.517	9.416.510	1,25	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	100.000	100.586	0,01
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	1.952.515	2.014.943	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	400.000	404.714	0,05
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	5.814.645	5.946.654	0,79	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	200.000	133.580	0,02
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	7.286.057	7.205.666	0,96	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	650.000	589.459	0,08
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.107.681	3.149.299	0,42	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	663.000	621.511	0,09
UMBS 6% 01/11/2053	USD	10.713.458	10.778.695	1,43				<b>2.404.414</b>	<b>0,32</b>
UMBS 5% 01/02/2054	USD	7.630.317	7.378.572	0,98	<b>Vastgoed</b>				
UMBS 6% 01/05/2054	USD	2.603.428	2.618.217	0,35	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	579.000	535.007	0,07
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	7.265.476	7.180.920	0,95				<b>535.007</b>	<b>0,07</b>
UMBS 4.5% 01/10/2054	USD	1.232.253	1.161.692	0,15	<b>Nutsbedrijven</b>				
UMBS 5% 01/10/2054	USD	296.497	286.714	0,04	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	552.000	579.170	0,08
UMBS 5% 01/10/2054	USD	1.081.744	1.046.019	0,14	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100.000	102.787	0,01
UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	6.984.398	6.903.112	0,92					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	511.000	505.199	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.7% 01/09/2054	USD	36.000	36.655	-
			<b>1.223.811</b>	<b>0,16</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>241.455.434</b>	<b>32,08</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>241.455.434</b>	<b>32,08</b>
<b>Deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	682.000	752.952	0,10
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	204.295	24.557.378	3,26
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	113.461	14.512.583	1,93
			<b>39.822.913</b>	<b>5,29</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>39.822.913</b>	<b>5,29</b>
<b>Totaal aantal deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>39.822.913</b>	<b>5,29</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>722.086.944</b>	<b>95,94</b>
<b>Contanten</b>			<b>27.948.314</b>	<b>3,71</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.595.020</b>	<b>0,35</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>752.630.278</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
GBP	109.378	EUR	131.376	16-01-2025	ANZ	408	-
GBP	4.197.469	EUR	5.032.858	16-01-2025	Bank of America	24.813	-
GBP	141.000	EUR	169.000	16-01-2025	BNP Paribas	898	-
GBP	103.975	EUR	125.254	16-01-2025	UBS	6	-
ILS	4.831.000	USD	1.294.224	16-01-2025	HSBC	30.726	-
MXN	7.844.685	USD	376.467	16-01-2025	BNP Paribas	1.217	-
PLN	4.207.703	USD	1.017.801	16-01-2025	Morgan Stanley	4.180	-
USD	743.117	AUD	1.129.766	16-01-2025	Bank of America	42.593	0,01
USD	2.158.127	AUD	3.340.500	16-01-2025	BNP Paribas	86.811	0,01
USD	5.342.872	AUD	8.200.981	16-01-2025	Citibank	257.757	0,03
USD	766.846	AUD	1.177.322	16-01-2025	HSBC	36.834	0,01
USD	830.648	AUD	1.273.052	16-01-2025	Morgan Stanley	41.278	0,01
USD	772.398	CAD	1.090.166	16-01-2025	BNP Paribas	15.179	-
USD	1.629.499	CAD	2.317.000	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.131	-
USD	389.059	CAD	546.316	16-01-2025	Citibank	9.592	-
USD	2.336.807	CAD	3.264.012	16-01-2025	HSBC	69.653	0,01
USD	2.321.624	CAD	3.230.172	16-01-2025	J.P. Morgan	77.976	0,01
USD	1.141.978	CAD	1.593.207	16-01-2025	Morgan Stanley	35.351	0,01
USD	3.045.799	CHF	2.693.636	16-01-2025	HSBC	65.798	0,01
USD	7.052.543	CNH	51.131.433	16-01-2025	J.P. Morgan	83.991	0,01
USD	810.612	CNH	5.868.567	16-01-2025	State Street	10.802	-
USD	2.092.149	CNY	15.041.500	16-01-2025	Barclays	8.252	-
USD	3.582.877	CNY	25.765.500	16-01-2025	Standard Chartered	13.243	-
USD	61.615.661	EUR	58.369.404	16-01-2025	BNP Paribas	923.071	0,12
USD	703.100	EUR	667.000	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	9.553	-
USD	6.193.554	EUR	5.874.205	16-01-2025	Citibank	85.547	0,01
USD	592.272	EUR	563.000	16-01-2025	J.P. Morgan	6.864	-
USD	379.312	EUR	359.841	16-01-2025	UBS	5.148	-
USD	4.283.342	GBP	3.373.672	16-01-2025	BNP Paribas	57.291	0,01
USD	778.989	GBP	610.272	16-01-2025	Citibank	14.528	-
USD	385.447	GBP	301.788	16-01-2025	Goldman Sachs	7.410	-
USD	2.649.763	GBP	2.091.352	16-01-2025	HSBC	30.018	-
USD	764.641	GBP	602.227	16-01-2025	Morgan Stanley	10.257	-
USD	702.734	GBP	556.000	16-01-2025	Standard Chartered	6.257	-
USD	456.310	GBP	363.000	16-01-2025	UBS	1.596	-
USD	18.641.262	IDR	295.741.573.762	16-01-2025	BNP Paribas	361.180	0,05
USD	798.159	JPY	122.795.000	16-01-2025	BNP Paribas	14.917	-
USD	531.408	JPY	81.062.000	16-01-2025	State Street	14.358	-
USD	390.003	KRW	557.189.299	16-01-2025	Barclays	11.939	-
USD	1.149.377	KRW	1.620.959.395	16-01-2025	State Street	49.525	0,01
USD	1.141.389	MXN	23.559.096	16-01-2025	BNP Paribas	7.131	-
USD	390.448	MXN	8.035.590	16-01-2025	HSBC	3.573	-
USD	3.406.929	MXN	69.723.062	16-01-2025	Morgan Stanley	50.099	0,01
USD	374.313	MXN	7.604.244	16-01-2025	RBC	8.205	-
USD	1.121.803	MXN	22.887.566	16-01-2025	State Street	19.876	-
BRL	4.761.679	USD	757.393	04-02-2025	Goldman Sachs	8.646	-
USD	1.516.779	BRL	9.275.915	04-02-2025	Barclays	24.508	-
USD	764.731	BRL	4.541.868	04-02-2025	Goldman Sachs	34.054	0,01
USD	9.507.163	BRL	55.578.873	04-02-2025	UBS	565.857	0,08
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.268.897</b>	<b>0,42</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
AUD	2.291	EUR	1.365	17-01-2025	HSBC	2	-
AUD	3	JPY	298	17-01-2025	HSBC	-	-
CAD	9.633	EUR	6.408	17-01-2025	HSBC	28	-
CAD	5	JPY	592	17-01-2025	HSBC	-	-
CAD	113.421	USD	78.629	17-01-2025	HSBC	156	-
CLP	4.101.255	EUR	3.942	17-01-2025	HSBC	22	-
CLP	4.712	SEK	52	17-01-2025	HSBC	-	-
CNY	2.671.352	EUR	353.361	17-01-2025	HSBC	2.622	-
CNY	4.621	SEK	7.036	17-01-2025	HSBC	1	-
COP	35.611.511	EUR	7.748	17-01-2025	HSBC	11	-
CZK	3.369	EUR	134	17-01-2025	HSBC	-	-
CZK	1.937	USD	80	17-01-2025	HSBC	-	-
DKK	45.610	EUR	6.116	17-01-2025	HSBC	1	-
DKK	102	SEK	156	17-01-2025	HSBC	-	-
EUR	3.270.933	AUD	5.417.630	17-01-2025	HSBC	41.991	0,01
EUR	6.494.662	CAD	9.673.059	17-01-2025	HSBC	34.359	0,01
EUR	1.323.956	CHF	1.225.806	17-01-2025	HSBC	20.424	-
EUR	152.599	CLP	156.579.425	17-01-2025	HSBC	1.327	-
EUR	343.331	CZK	8.625.748	17-01-2025	HSBC	914	-
EUR	505.582	DKK	3.768.877	17-01-2025	HSBC	150	-
EUR	9.383.588	GBP	7.751.585	17-01-2025	HSBC	47.483	0,01
EUR	5.166	HUF	2.125.616	17-01-2025	HSBC	5	-
EUR	1.029.301	IDR	17.273.728.169	17-01-2025	HSBC	2.779	-
EUR	343.863	ILS	1.291.706	17-01-2025	HSBC	3.291	-
EUR	23.793.923	JPY	3.802.673.417	17-01-2025	HSBC	483.806	0,07
EUR	2.786.015	KRW	4.187.449.281	17-01-2025	HSBC	55.695	0,01
EUR	740.196	MXN	15.811.267	17-01-2025	HSBC	8.597	-
EUR	199.583	NOK	2.341.307	17-01-2025	HSBC	996	-
EUR	403.870	NZD	735.402	17-01-2025	HSBC	7.402	-
EUR	544.903	PLN	2.331.537	17-01-2025	HSBC	345	-
EUR	1.537	SEK	17.580	17-01-2025	HSBC	1	-
EUR	495.947	SGD	700.275	17-01-2025	HSBC	1.791	-
EUR	27	USD	28	17-01-2025	HSBC	-	-
GBP	66.689	EUR	80.251	17-01-2025	HSBC	89	-
GBP	10	JPY	1.894	17-01-2025	HSBC	-	-
HKD	6.904	EUR	845	17-01-2025	HSBC	10	-
HKD	14	SEK	20	17-01-2025	HSBC	-	-
HKD	2.807	USD	361	17-01-2025	HSBC	-	-
HUF	1.995.215	EUR	4.815	17-01-2025	HSBC	31	-
HUF	4.167	SEK	115	17-01-2025	HSBC	-	-
HUF	1.679.108	USD	4.224	17-01-2025	HSBC	16	-
IDR	322.624.405	EUR	19.056	17-01-2025	HSBC	123	-
IDR	19.252	JPY	184	17-01-2025	HSBC	-	-
IDR	870.442	SEK	591	17-01-2025	HSBC	-	-
IDR	174.561.286	USD	10.775	17-01-2025	HSBC	13	-
ILS	16.648	EUR	4.381	17-01-2025	HSBC	10	-
ILS	4	JPY	176	17-01-2025	HSBC	-	-
ILS	11.619	USD	3.161	17-01-2025	HSBC	25	-
JPY	1.552.641	EUR	9.446	17-01-2025	HSBC	83	-
JPY	181	MXN	24	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	12.391.215	USD	78.602	17-01-2025	HSBC	445	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
KRW	81.207.552	EUR	52.957	17-01-2025	HSBC	35	-
NOK	27.991	EUR	2.363	17-01-2025	HSBC	12	-
NOK	64	SEK	61	17-01-2025	HSBC	-	-
NOK	30.490	USD	2.678	17-01-2025	HSBC	12	-
PEN	22.306	EUR	5.701	17-01-2025	HSBC	3	-
RON	34.112	EUR	6.842	17-01-2025	HSBC	5	-
SEK	83.960	AUD	12.064	17-01-2025	HSBC	150	-
SEK	166.473	CAD	21.503	17-01-2025	HSBC	193	-
SEK	33.842	CHF	2.718	17-01-2025	HSBC	68	-
SEK	3.865	CLP	345.038	17-01-2025	HSBC	5	-
SEK	8.825	CZK	19.206	17-01-2025	HSBC	9	-
SEK	12.984	DKK	8.393	17-01-2025	HSBC	10	-
SEK	1.505.674	EUR	130.565	17-01-2025	HSBC	1.074	-
SEK	241.065	GBP	17.273	17-01-2025	HSBC	272	-
SEK	3.963	HUF	141.474	17-01-2025	HSBC	3	-
SEK	26.374	IDR	38.374.790	17-01-2025	HSBC	25	-
SEK	8.813	ILS	2.873	17-01-2025	HSBC	13	-
SEK	612.186	JPY	8.478.357	17-01-2025	HSBC	1.552	-
SEK	71.575	KRW	9.325.618	17-01-2025	HSBC	177	-
SEK	19.030	MXN	35.234	17-01-2025	HSBC	34	-
SEK	5.113	NOK	5.203	17-01-2025	HSBC	6	-
SEK	10.366	NZD	1.638	17-01-2025	HSBC	23	-
SEK	3.853	PEN	1.311	17-01-2025	HSBC	2	-
SEK	14.003	PLN	5.197	17-01-2025	HSBC	10	-
SEK	6.067	RON	2.622	17-01-2025	HSBC	4	-
SEK	12.745	SGD	1.561	17-01-2025	HSBC	13	-
SEK	22.287	THB	68.739	17-01-2025	HSBC	8	-
SEK	105.970	USD	9.618	17-01-2025	HSBC	13	-
SGD	1	JPY	87	17-01-2025	HSBC	-	-
THB	1.087.403	EUR	30.559	17-01-2025	HSBC	142	-
THB	22	JPY	100	17-01-2025	HSBC	-	-
THB	67	SEK	22	17-01-2025	HSBC	-	-
THB	289.855	USD	8.474	17-01-2025	HSBC	34	-
USD	2.980.489	AUD	4.696.093	17-01-2025	HSBC	68.617	0,01
USD	5.879.490	CAD	8.326.266	17-01-2025	HSBC	95.918	0,01
USD	1.194.856	CHF	1.051.993	17-01-2025	HSBC	30.886	-
USD	137.624	CLP	134.075.292	17-01-2025	HSBC	2.887	-
USD	21.304.091	CNY	153.356.425	17-01-2025	HSBC	59.652	0,01
USD	235.792	COP	1.033.019.668	17-01-2025	HSBC	1.745	-
USD	312.293	CZK	7.458.967	17-01-2025	HSBC	4.365	-
USD	461.709	DKK	3.272.055	17-01-2025	HSBC	5.416	-
USD	51.803.228	EUR	49.264.873	17-01-2025	HSBC	575.436	0,08
USD	8.540.430	GBP	6.710.645	17-01-2025	HSBC	134.373	0,02
USD	139.918	HUF	54.814.155	17-01-2025	HSBC	1.527	-
USD	929.419	IDR	14.831.769.749	17-01-2025	HSBC	12.801	-
USD	306.150	ILS	1.093.619	17-01-2025	HSBC	6.205	-
USD	21.123.933	JPY	3.210.281.984	17-01-2025	HSBC	644.774	0,09
USD	2.540.789	KRW	3.631.298.862	17-01-2025	HSBC	76.829	0,01
USD	671.714	MXN	13.647.771	17-01-2025	HSBC	14.765	-
USD	181.503	NOK	2.024.138	17-01-2025	HSBC	2.943	-
USD	368.008	NZD	637.720	17-01-2025	HSBC	10.248	-
USD	134.006	PEN	497.767	17-01-2025	HSBC	1.644	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	492.600	PLN	2.003.765	17-01-2025	HSBC	5.937	-
USD	216.152	RON	1.023.894	17-01-2025	HSBC	2.445	-
USD	763.573	SEK	8.373.409	17-01-2025	HSBC	2.566	-
USD	450.974	SGD	605.532	17-01-2025	HSBC	6.587	-
USD	773.060	THB	26.164.064	17-01-2025	HSBC	5.076	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.492.593</b>	<b>0,34</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.761.490</b>	<b>0,76</b>
AUD	7.145.605	USD	4.627.913	16-01-2025	BNP Paribas	(197.197)	(0,03)
AUD	5.309.556	USD	3.437.291	16-01-2025	Citibank	(145.038)	(0,02)
AUD	608.879	USD	393.969	16-01-2025	HSBC	(16.427)	-
CAD	17.711.844	USD	12.671.822	16-01-2025	BNP Paribas	(369.333)	(0,05)
CAD	3.272.359	USD	2.316.504	16-01-2025	Citibank	(43.553)	(0,01)
CAD	3.245.561	USD	2.318.792	16-01-2025	HSBC	(64.454)	(0,01)
CNH	15.041.500	USD	2.065.147	16-01-2025	Barclays	(15.186)	-
CNH	57.000.000	USD	7.879.492	16-01-2025	Lloyds Bank	(111.130)	(0,02)
CNH	7.408.500	USD	1.019.051	16-01-2025	Standard Chartered	(9.368)	-
CNY	40.807.000	USD	5.673.693	16-01-2025	Citibank	(20.162)	-
EUR	116.789	GBP	97.025	16-01-2025	State Street	(102)	-
EUR	11.681.751	GBP	9.746.492	16-01-2025	UBS	(62.302)	(0,01)
EUR	16.012.515	USD	16.895.641	16-01-2025	BNP Paribas	(245.806)	(0,03)
EUR	36.500.000	USD	38.906.989	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(954.237)	(0,13)
EUR	4.412.118	USD	4.676.953	16-01-2025	Citibank	(89.227)	(0,01)
EUR	1.469.382	USD	1.541.198	16-01-2025	J.P. Morgan	(13.332)	-
EUR	728.524	USD	769.349	16-01-2025	Morgan Stanley	(11.829)	-
EUR	1.966.140	USD	2.089.240	16-01-2025	Standard Chartered	(44.845)	(0,01)
EUR	237.432	USD	251.604	16-01-2025	UBS	(4.722)	-
GBP	10.181.545	USD	12.887.311	16-01-2025	Barclays	(133.335)	(0,02)
GBP	1.498.915	USD	1.899.861	16-01-2025	BNP Paribas	(22.236)	-
GBP	4.565.507	USD	5.795.769	16-01-2025	Citibank	(76.759)	(0,01)
GBP	606.752	USD	767.104	16-01-2025	HSBC	(7.053)	-
GBP	602.608	USD	765.860	16-01-2025	J.P. Morgan	(10.999)	-
HUF	205.165.000	USD	527.623	16-01-2025	Morgan Stanley	(9.609)	-
JPY	110.589.918	USD	714.901	16-01-2025	BNP Paribas	(9.509)	-
KRW	11.208.411.000	USD	7.990.256	16-01-2025	BNP Paribas	(385.136)	(0,05)
KRW	1.104.204.076	USD	769.210	16-01-2025	Citibank	(19.987)	-
KRW	1.620.959.395	USD	1.165.942	16-01-2025	State Street	(66.090)	(0,01)
MXN	62.717.752	USD	3.053.769	16-01-2025	BNP Paribas	(34.211)	(0,01)
MXN	7.780.909	USD	380.628	16-01-2025	Goldman Sachs	(6.015)	-
MXN	46.030.650	USD	2.258.970	16-01-2025	Morgan Stanley	(42.815)	(0,01)
MXN	15.399.508	USD	750.146	16-01-2025	State Street	(8.734)	-
RON	3.495.000	USD	737.202	16-01-2025	BNP Paribas	(7.673)	-
SEK	17.145.225	USD	1.558.604	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(469)	-
USD	1.139.158	GBP	910.889	16-01-2025	J.P. Morgan	(1.873)	-
USD	380.680	MXN	7.963.946	16-01-2025	State Street	(2.746)	-
BRL	2.227.989	USD	380.047	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21.617)	-
BRL	2.098.764	USD	348.004	04-02-2025	Citibank	(10.363)	-
BRL	2.863.205	USD	470.274	04-02-2025	Goldman Sachs	(9.653)	-
BRL	26.752.805	USD	4.317.615	04-02-2025	J.P. Morgan	(13.731)	-
BRL	2.193.901	USD	362.335	04-02-2025	RBC	(9.389)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
BRL	4.433.924	USD	758.454	04-02-2025	UBS	(45.142)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.373.394)</b>	<b>(0,45)</b>
Afdekking aandelencategorieën							
AUD	222.855	EUR	134.369	17-01-2025	HSBC	(1.538)	-
AUD	3	JPY	296	17-01-2025	HSBC	-	-
AUD	457	SEK	3.166	17-01-2025	HSBC	(4)	-
AUD	159.692	USD	100.635	17-01-2025	HSBC	(1.617)	-
CAD	313.401	EUR	210.251	17-01-2025	HSBC	(934)	-
CAD	5	JPY	576	17-01-2025	HSBC	-	-
CAD	594	SEK	4.567	17-01-2025	HSBC	(2)	-
CAD	171.499	USD	120.197	17-01-2025	HSBC	(1.071)	-
CHF	41.544	EUR	44.641	17-01-2025	HSBC	(454)	-
CHF	57	SEK	703	17-01-2025	HSBC	(1)	-
CHF	24.233	USD	27.264	17-01-2025	HSBC	(451)	-
CLP	3.716.881	EUR	3.607	17-01-2025	HSBC	(16)	-
CLP	8.032	SEK	89	17-01-2025	HSBC	-	-
CLP	4.585.454	USD	4.631	17-01-2025	HSBC	(23)	-
CNY	50.653	EUR	6.769	17-01-2025	HSBC	(22)	-
CNY	52.116	USD	7.239	17-01-2025	HSBC	(19)	-
COP	16.968.664	EUR	3.712	17-01-2025	HSBC	(16)	-
COP	91.731	SEK	230	17-01-2025	HSBC	-	-
COP	39.077.505	USD	8.891	17-01-2025	HSBC	(37)	-
CZK	159.104	EUR	6.332	17-01-2025	HSBC	(17)	-
CZK	313	SEK	143	17-01-2025	HSBC	-	-
CZK	91.519	USD	3.813	17-01-2025	HSBC	(35)	-
DKK	17.925	EUR	2.404	17-01-2025	HSBC	(1)	-
DKK	23	SEK	35	17-01-2025	HSBC	-	-
DKK	74.332	USD	10.439	17-01-2025	HSBC	(73)	-
EUR	23.704.619	CNY	179.377.906	17-01-2025	HSBC	(200.080)	(0,03)
EUR	261.338	COP	1.206.052.885	17-01-2025	HSBC	(1.499)	-
EUR	33.795	HKD	276.152	17-01-2025	HSBC	(420)	-
EUR	149.207	HUF	61.485.204	17-01-2025	HSBC	(81)	-
EUR	34	JPY	5.491	17-01-2025	HSBC	-	-
EUR	150.779	PEN	590.022	17-01-2025	HSBC	(107)	-
EUR	237.335	RON	1.182.555	17-01-2025	HSBC	(32)	-
EUR	831.392	SEK	9.590.965	17-01-2025	HSBC	(7.144)	-
EUR	874.542	THB	31.126.076	17-01-2025	HSBC	(4.245)	-
EUR	113.896.139	USD	119.771.345	17-01-2025	HSBC	(1.337.108)	(0,18)
GBP	230.330	EUR	278.013	17-01-2025	HSBC	(568)	-
GBP	542	SEK	7.509	17-01-2025	HSBC	(3)	-
GBP	239.904	USD	302.802	17-01-2025	HSBC	(2.287)	-
HKD	1.590	EUR	197	17-01-2025	HSBC	-	-
HUF	74.135	EUR	181	17-01-2025	HSBC	(1)	-
IDR	139.865.239	EUR	8.337	17-01-2025	HSBC	(25)	-
IDR	156.501	SEK	107	17-01-2025	HSBC	-	-
IDR	166.190.595	USD	10.298	17-01-2025	HSBC	(27)	-
ILS	101.274	EUR	26.903	17-01-2025	HSBC	(198)	-
ILS	248	SEK	756	17-01-2025	HSBC	(1)	-
ILS	60.722	USD	16.900	17-01-2025	HSBC	(246)	-
JPY	26.024	AUD	270	17-01-2025	HSBC	(1)	-
JPY	51.718	CAD	482	17-01-2025	HSBC	(5)	-
JPY	10.390	CHF	60	17-01-2025	HSBC	-	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
JPY	1.207	CLP	7.758	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	187.362	CNY	8.875	17-01-2025	HSBC	(34)	-
JPY	2.038	COP	58.939	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	2.741	CZK	431	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	4.044	DKK	189	17-01-2025	HSBC	(1)	-
JPY	241.485.819	EUR	1.500.248	17-01-2025	HSBC	(19.528)	-
JPY	74.805	GBP	387	17-01-2025	HSBC	(7)	-
JPY	266	HKD	14	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	1.221	HUF	3.147	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	8.203	IDR	862.242	17-01-2025	HSBC	(1)	-
JPY	2.698	ILS	63	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	22.355	KRW	210.431	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	5.734	MXN	767	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	1.568	NOK	115	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	3.202	NZD	37	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	1.161	PEN	28	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	4.274	PLN	114	17-01-2025	HSBC	(1)	-
JPY	1.895	RON	59	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	537.072	SEK	38.363	17-01-2025	HSBC	(61)	-
JPY	3.877	SGD	34	17-01-2025	HSBC	-	-
JPY	6.818	THB	1.519	17-01-2025	HSBC	(1)	-
JPY	118.423.315	USD	767.703	17-01-2025	HSBC	(12.253)	-
KRW	124.358.504	EUR	82.514	17-01-2025	HSBC	(1.420)	-
KRW	7.362	JPY	788	17-01-2025	HSBC	-	-
KRW	434.118	SEK	3.278	17-01-2025	HSBC	(3)	-
KRW	183.690.730	USD	126.407	17-01-2025	HSBC	(1.766)	-
MXN	316.173	EUR	14.975	17-01-2025	HSBC	(352)	-
MXN	11	JPY	81	17-01-2025	HSBC	-	-
MXN	633	SEK	345	17-01-2025	HSBC	(1)	-
MXN	242.640	USD	11.988	17-01-2025	HSBC	(308)	-
NOK	53.805	EUR	4.578	17-01-2025	HSBC	(14)	-
NOK	80	SEK	78	17-01-2025	HSBC	-	-
NOK	41.820	USD	3.741	17-01-2025	HSBC	(52)	-
NZD	29.714	EUR	16.231	17-01-2025	HSBC	(209)	-
NZD	55	SEK	344	17-01-2025	HSBC	(1)	-
NZD	26.588	USD	15.196	17-01-2025	HSBC	(280)	-
PEN	4.099	EUR	1.059	17-01-2025	HSBC	(11)	-
PEN	41	SEK	121	17-01-2025	HSBC	-	-
PEN	10.253	USD	2.753	17-01-2025	HSBC	(26)	-
PLN	61.830	EUR	14.466	17-01-2025	HSBC	(26)	-
PLN	123	SEK	332	17-01-2025	HSBC	-	-
PLN	30.876	USD	7.575	17-01-2025	HSBC	(76)	-
RON	3.725	EUR	748	17-01-2025	HSBC	-	-
RON	27	SEK	63	17-01-2025	HSBC	-	-
RON	22.814	USD	4.795	17-01-2025	HSBC	(33)	-
SEK	606.928	CNY	398.447	17-01-2025	HSBC	(37)	-
SEK	6.507	COP	2.610.251	17-01-2025	HSBC	-	-
SEK	52.144	EUR	4.564	17-01-2025	HSBC	(7)	-
SEK	856	HKD	607	17-01-2025	HSBC	-	-
SEK	6	JPY	84	17-01-2025	HSBC	-	-
SEK	6	THB	17	17-01-2025	HSBC	-	-
SEK	2.964.109	USD	270.311	17-01-2025	HSBC	(922)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
SGD	20.314	EUR	14.366	17-01-2025	HSBC	(31)	-
SGD	47	SEK	383	17-01-2025	HSBC	-	-
SGD	14.044	USD	10.393	17-01-2025	HSBC	(87)	-
THB	1.795	SEK	582	17-01-2025	HSBC	-	-
THB	117.415	USD	3.475	17-01-2025	HSBC	(28)	-
USD	782	COP	3.471.250	17-01-2025	HSBC	(5)	-
USD	1.918.321	EUR	1.849.609	17-01-2025	HSBC	(4.985)	-
USD	30.118	HKD	234.023	17-01-2025	HSBC	(19)	-
USD	468	HUF	185.500	17-01-2025	HSBC	-	-
USD	96	JPY	15.131	17-01-2025	HSBC	-	-
USD	3.845	SEK	42.389	17-01-2025	HSBC	(8)	-
USD	11.894	THB	407.289	17-01-2025	HSBC	(61)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.603.064)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.976.458)</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>785.032</b>	<b>0,10</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	(107)	AUD	(7.488.753)	115.117	0,02
Canada 10 Year Bond	20-03-2025	107	CAD	9.119.960	92.632	0,01
Euro-Bund	06-03-2025	(123)	EUR	(17.057.335)	434.614	0,06
Euro-Buxl	06-03-2025	(1)	EUR	(137.888)	8.324	-
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	11	USD	1.227.875	1.026	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>651.713</b>	<b>0,09</b>
Australia 3 Year Bond	17-03-2025	28	AUD	1.842.970	(6.895)	-
Euro-Bobl	06-03-2025	27	EUR	3.307.122	(7.857)	-
Euro-OAT	06-03-2025	133	EUR	17.056.379	(353.167)	(0,05)
Euro-Schatz	06-03-2025	54	EUR	6.003.945	(22.967)	-
Korea 10 Year Bond	18-03-2025	122	KRW	9.689.393	(219.611)	(0,03)
Long Gilt	27-03-2025	106	GBP	12.271.752	(432.290)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP	06-03-2025	73	EUR	9.102.313	(197.250)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06-03-2025	49	EUR	5.470.176	(25.212)	-
US 2 Year Note	31-03-2025	(108)	USD	(22.211.719)	(24.312)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	209	USD	22.240.538	(12.565)	-
US 10 Year Note	20-03-2025	186	USD	20.276.906	(188.735)	(0,03)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	130	USD	14.848.438	(293.523)	(0,04)
US Ultra Bond	20-03-2025	174	USD	20.803.875	(557.297)	(0,07)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(2.341.681)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.689.968)</b>	<b>(0,22)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Bond

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
11.839.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	367	-
18.331.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	368.196	0,05
<b>Totale Marktwaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>368.563</b>	<b>0,05</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting USD	Tegenpartij	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
(18.331.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	19.051.408	BNP Paribas	(202.474)	(0,0003)
<b>Totale Marktwaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(202.474)</b>	<b>(0,0003)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
4.738.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	230.695	0,03
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>230.695</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>230.695</b>	<b>0,03</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Australia Government Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1.579.000	1.415.775	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.4% 25/07/2029	EUR	1.792.400	2.960.238	0,70
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1.572.000	1.425.344	0,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	2.454.400	3.085.729	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1.755.000	1.079.549	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	1.572.988	1.795.712	0,42
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.358.000	727.778	0,17	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	1.857.800	3.348.640	0,79
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.000.000	2.981.412	0,70	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.650.366	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	9.682.827	12.186.876	2,86	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	1.896.850	2.062.862	0,49
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	3.362.715	4.300.622	1,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	969.200	970.574	0,23
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.295.116	1.516.097	0,36	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714.000	670.719	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	1.922.700	2.200.673	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1.991.035	3.045.192	0,72
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1.412.000	1.843.259	0,43	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	522.500	497.547	0,12
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	954.226	0,23	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1.868.200	1.771.105	0,42
France Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	EUR	1.021.700	1.084.641	0,26	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1.100.000	922.065	0,22
France Government Bond OAT 0.6% 25/07/2034	EUR	494.900	512.646	0,12	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	14.374.000.000	858.121	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	3.553.300	4.964.137	1,17	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	75.891.000.000	4.422.875	1,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463.800	536.570	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	799.000	1.114.096	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	3.499.100	4.122.200	0,97					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	3.179.000	4.046.775	0,95	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.379.000	3.022.383	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.500.000	2.911.543	0,69	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2.825.000	3.380.050	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	1.957.000	3.153.049	0,74	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	636.000	634.706	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	4.976.000	5.030.861	1,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	988.000	1.127.948	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.005.000	1.088.804	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14.630.000	1.639.210	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2.138.000	3.142.958	0,74	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1.029.000	799.584	0,19	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61.363	152.593	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.607.000	1.699.099	0,40	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2.141.932	3.573.516	0,84
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	290.300.000	2.009.346	0,47	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	2.257.951	4.393.603	1,04
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574.300.000	4.037.767	0,95	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	739.960	3.019.876	0,71
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192.500.000	1.392.898	0,33	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	1.592.300	2.458.078	0,58
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2.816.000	1.947.496	0,46	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9.275.700	11.489.545	2,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2.361.000	2.971.147	0,70	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.253.982	3.620.558	0,85
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1.871.800	2.981.491	0,70
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1.759.405	4.009.142	0,95
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2.158.500	2.821.611	0,67
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2.066.905	3.927.535	0,93
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1.732.500	2.290.532	0,54
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.771.071	3.310.967	0,78
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	2.235.444	3.193.488	0,75

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	3.193.695	3.318.035	0,78	US Treasury 0.25% 15/02/2050	USD	2.156.000	1.497.465	0,35
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	1.971.242	2.536.924	0,60	US Treasury 0.125% 15/02/2051	USD	3.243.800	2.092.805	0,49
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	1.358.400	1.567.880	0,37	US Treasury 0.125% 15/02/2052	USD	2.053.700	1.220.995	0,29
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	1.881.333	3.024.210	0,71	US Treasury 1.5% 15/02/2053	USD	3.260.400	2.679.889	0,63
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	1.472.430	1.508.923	0,36	US Treasury 2.125% 15/02/2054	USD	1.971.900	1.814.383	0,43
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	1.974.121	2.525.753	0,60	US Treasury 0.125% 15/04/2026	USD	6.213.000	7.019.222	1,66
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	4.299.084	4.599.064	1,08	US Treasury 0.125% 15/07/2026	USD	4.291.500	5.309.462	1,25
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	1.407.843	2.979.899	0,70	US Treasury 0.125% 15/10/2026	USD	7.704.300	8.322.312	1,96
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	208.400	220.135	0,05	US Treasury 0.375% 15/01/2027	USD	5.315.200	6.477.497	1,53
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.447.200	1.558.213	0,37	US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	2.947.800	4.480.590	1,06
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1.343.137	1.667.164	0,39	US Treasury 0.125% 15/04/2027	USD	7.074.200	7.290.752	1,72
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1.386.765	1.338.069	0,32	US Treasury 0.375% 15/07/2027	USD	5.301.200	6.349.272	1,50
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1.761.379	1.731.793	0,41	US Treasury 1.625% 15/10/2027	USD	6.444.700	6.566.375	1,55
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	729.516	615.706	0,15	US Treasury 0.5% 15/01/2028	USD	6.654.800	7.831.777	1,85
US Treasury 0.625% 15/01/2026	USD	7.272.400	9.165.532	2,16	US Treasury 1.25% 15/04/2028	USD	7.411.500	7.310.594	1,72
US Treasury 3.875% 15/04/2029	USD	3.346.200	6.632.535	1,56	US Treasury 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	5.447.601	1,29
US Treasury 2.125% 15/02/2040	USD	1.892.100	2.576.985	0,61	US Treasury 0.75% 15/07/2028	USD	4.243.800	4.933.138	1,16
US Treasury 2.125% 15/02/2041	USD	3.516.300	4.737.966	1,12	US Treasury 2.375% 15/10/2028	USD	7.472.900	7.525.875	1,78
US Treasury 0.75% 15/02/2042	USD	2.253.600	2.332.917	0,55	US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	6.760.700	7.767.353	1,83
US Treasury 0.75% 15/02/2045	USD	3.701.500	3.476.649	0,82	US Treasury 2.5% 15/01/2029	USD	2.447.300	3.523.733	0,83
US Treasury 1% 15/02/2046	USD	3.070.600	2.978.444	0,70	US Treasury 2.125% 15/04/2029	USD	5.686.000	5.591.995	1,32
US Treasury 0.875% 15/02/2047	USD	1.847.600	1.686.822	0,40	US Treasury 0.25% 15/07/2029	USD	5.471.900	6.017.961	1,42
US Treasury 1% 15/02/2048	USD	2.712.500	2.467.001	0,58	US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	3.896.500	4.178.195	0,99
US Treasury 1% 15/02/2049	USD	2.390.700	2.117.728	0,50	US Treasury 0.125% 15/07/2030	USD	7.065.300	7.547.584	1,78
					US Treasury 0.125% 15/01/2031	USD	4.129.000	4.280.428	1,01
					US Treasury 0.125% 15/01/2032	USD	3.461.500	3.292.174	0,78
					US Treasury 3.375% 15/04/2032	USD	452.500	838.450	0,20
					US Treasury 1.875% 15/07/2034	USD	1.464.700	1.376.355	0,32
							<b>372.254.407</b>	<b>87,81</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	
<b>Industrie</b>					UMBS					
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3.000.000	7.094.460	1,67	6% 01/10/2054	USD	4.542.984	4.396.300	1,04	
				<b>7.094.460</b>					<b>28.129.096</b>	<b>6,64</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Obligaties</b>					
Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2.000.000	2.038.883	0,48	<b>28.129.096</b>					
Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3.400.000	2.933.585	0,69	<b>6,64</b>					
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.011.000	985.768	0,23	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4.000.000	4.761.415	1,13	<b>28.129.096</b>					
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.700.000	2.130.946	0,50	<b>Totaal Beleggingen</b>					
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	4.000.000	4.037.728	0,95	<b>424.366.288</b>					
				<b>16.888.325</b>					<b>100,10</b>	<b>2,07</b>
<b>Totaal Obligaties</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>					
			<b>396.237.192</b>	<b>93,46</b>	<b>(9.221.411)</b>					
			<b>396.237.192</b>	<b>93,46</b>	<b>Totaal Nettovermogen</b>					
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					<b>423.936.274</b>					
<b>Obligaties</b>					<b>100,00</b>					
<b>Financiële sector</b>										
Canada Government Bond 3% 01/12/2036	CAD	1.071.000	1.317.840	0,31						
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	2.289.000	2.119.447	0,50						
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2.069.000	1.346.995	0,32						
GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.592.064	4.458.912	1,05						
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189.500.000	1.327.783	0,31						
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61.700.000	412.723	0,10						
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	78.600.000	511.451	0,12						
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	5.188.671	4.934.603	1,16						
UMBS 6% 01/08/2054	USD	7.546.751	7.303.042	1,73						

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	441.782	AUD	723.414	16-01-2025	Bank of America	10.391	-
EUR	4.745.157	AUD	7.736.818	16-01-2025	J.P. Morgan	131.483	0,03
EUR	7.991.872	CAD	11.771.159	16-01-2025	J.P. Morgan	128.695	0,03
EUR	2.330.466	NZD	4.190.755	16-01-2025	State Street	69.463	0,02
GBP	2.532.382	EUR	3.036.673	16-01-2025	Barclays	14.105	-
GBP	181.042	EUR	218.072	16-01-2025	Lloyds Bank	31	-
GBP	180.420	EUR	215.594	16-01-2025	Nomura	1.759	-
GBP	9.937.912	EUR	11.911.547	16-01-2025	UBS	60.727	0,02
MXN	5.093.919	EUR	232.132	16-01-2025	HSBC	3.728	-
SEK	39.561.487	EUR	3.431.828	16-01-2025	Barclays	25.846	0,01
USD	3.274.818	AUD	5.026.589	16-01-2025	Citibank	151.975	0,04
USD	469.006	AUD	720.055	16-01-2025	HSBC	21.665	0,01
USD	505.774	AUD	775.149	16-01-2025	Morgan Stanley	24.171	0,01
USD	465.606	CAD	657.156	16-01-2025	BNP Paribas	8.801	-
USD	235.948	CAD	331.318	16-01-2025	Citibank	5.595	-
USD	1.431.420	CAD	1.999.387	16-01-2025	HSBC	41.031	0,01
USD	1.517.205	CAD	2.110.950	16-01-2025	J.P. Morgan	49.008	0,01
USD	700.202	CAD	976.872	16-01-2025	Morgan Stanley	20.846	0,01
USD	243.192	EUR	232.870	16-01-2025	Barclays	1.014	-
USD	5.667.401	EUR	5.361.239	16-01-2025	BNP Paribas	89.227	0,02
USD	4.529.882	EUR	4.297.757	16-01-2025	Citibank	58.732	0,01
USD	21.620.350	EUR	20.270.786	16-01-2025	J.P. Morgan	521.986	0,12
USD	795.335	EUR	756.758	16-01-2025	Nomura	8.134	-
USD	1.413.733	EUR	1.340.083	16-01-2025	UBS	19.536	0,01
USD	2.597.043	GBP	2.045.539	16-01-2025	BNP Paribas	33.358	0,01
USD	465.887	GBP	364.983	16-01-2025	Citibank	8.356	-
USD	230.480	GBP	180.456	16-01-2025	Goldman Sachs	4.261	-
USD	1.616.481	GBP	1.275.849	16-01-2025	HSBC	17.581	-
USD	456.101	GBP	359.223	16-01-2025	Morgan Stanley	5.884	-
USD	5.644.520	IDR	89.549.682.952	16-01-2025	BNP Paribas	105.179	0,03
USD	233.486	KRW	333.576.665	16-01-2025	Barclays	6.874	-
USD	702.764	KRW	991.073.339	16-01-2025	State Street	29.143	0,01
USD	687.471	MXN	14.189.906	16-01-2025	BNP Paribas	4.131	-
USD	235.355	MXN	4.843.720	16-01-2025	HSBC	2.071	-
USD	2.091.204	MXN	42.796.470	16-01-2025	Morgan Stanley	29.582	0,01
USD	227.551	MXN	4.622.754	16-01-2025	RBC	4.797	-
USD	684.325	MXN	13.964.991	16-01-2025	State Street	11.520	-
BRL	2.787.620	USD	443.399	04-02-2025	Goldman Sachs	4.864	-
USD	910.486	BRL	5.567.693	04-02-2025	Barclays	14.202	-
USD	460.620	BRL	2.735.701	04-02-2025	Goldman Sachs	19.711	0,01
USD	6.930.196	BRL	40.513.924	04-02-2025	UBS	396.380	0,09
USD	290.000	EUR	275.941	18-02-2025	Barclays	2.574	-
USD	200.000	EUR	191.601	18-02-2025	J.P. Morgan	478	-
USD	480.000	EUR	456.397	18-02-2025	Nomura	4.593	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.173.488</b>	<b>0,52</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	104.779	GBP	86.970	31-01-2025	HSBC	84	-
EUR	746.514	USD	775.023	31-01-2025	HSBC	1.616	-
USD	50.337.485	EUR	48.278.365	31-01-2025	HSBC	102.480	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>104.180</b>	<b>0,02</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.277.668</b>	<b>0,54</b>
AUD	1.528.409	EUR	937.406	16-01-2025	J.P. Morgan	(25.975)	(0,01)

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
AUD	2.855.778	USD	1.851.820	16-01-2025	BNP Paribas	(77.958)	(0,02)
AUD	3.206.341	USD	2.076.377	16-01-2025	Citibank	(84.870)	(0,02)
AUD	355.599	USD	230.087	16-01-2025	HSBC	(9.226)	-
CAD	272.585	EUR	184.250	16-01-2025	Citibank	(2.163)	-
CAD	2.110.950	EUR	1.433.201	16-01-2025	J.P. Morgan	(23.079)	(0,01)
CAD	980.472	USD	704.496	16-01-2025	BNP Paribas	(22.571)	(0,01)
CAD	1.957.613	USD	1.385.986	16-01-2025	Citibank	(25.241)	(0,01)
CAD	1.988.618	USD	1.420.769	16-01-2025	HSBC	(37.981)	(0,01)
EUR	63.302.085	GBP	53.282.631	16-01-2025	Barclays	(887.883)	(0,21)
EUR	2.309.204	GBP	1.919.900	16-01-2025	BNP Paribas	(3.713)	-
EUR	177.948	GBP	148.866	16-01-2025	UBS	(1.391)	-
EUR	10.140.778	JPY	1.654.021.679	16-01-2025	J.P. Morgan	(5.483)	-
EUR	4.732.303	SEK	54.888.953	16-01-2025	Barclays	(64.992)	(0,02)
EUR	2.237.630	USD	2.410.052	16-01-2025	Bank of America	(80.170)	(0,02)
EUR	7.431.475	USD	7.846.010	16-01-2025	BNP Paribas	(114.207)	(0,03)
EUR	8.938.898	USD	9.476.508	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(174.871)	(0,04)
EUR	2.686.342	USD	2.847.588	16-01-2025	Citibank	(52.247)	(0,01)
EUR	876.082	USD	918.900	16-01-2025	J.P. Morgan	(7.645)	-
EUR	3.311.767	USD	3.486.900	16-01-2025	Lloyds Bank	(41.662)	(0,01)
EUR	112.052.853	USD	122.894.797	16-01-2025	Morgan Stanley	(6.137.807)	(1,45)
GBP	1.422.625	EUR	1.716.836	16-01-2025	HSBC	(2.989)	-
GBP	516.742	EUR	623.904	16-01-2025	State Street	(1.381)	-
GBP	442.982	EUR	534.734	16-01-2025	UBS	(1.071)	-
GBP	886.622	USD	1.123.832	16-01-2025	BNP Paribas	(12.694)	-
GBP	2.745.761	USD	3.485.626	16-01-2025	Citibank	(44.366)	(0,01)
GBP	370.656	USD	468.613	16-01-2025	HSBC	(4.144)	-
GBP	360.613	USD	458.313	16-01-2025	J.P. Morgan	(6.337)	-
JPY	96.139.214	EUR	596.822	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.075)	-
KRW	654.314.041	USD	455.843	16-01-2025	Citibank	(11.423)	-
KRW	991.073.339	USD	712.870	16-01-2025	State Street	(38.861)	(0,01)
MXN	37.885.298	USD	1.844.657	16-01-2025	BNP Paribas	(19.871)	-
MXN	4.793.468	USD	234.488	16-01-2025	Goldman Sachs	(3.564)	-
MXN	9.186.880	USD	447.468	16-01-2025	HSBC	(4.967)	-
MXN	28.314.374	USD	1.389.548	16-01-2025	Morgan Stanley	(25.338)	(0,01)
USD	665.208	GBP	531.911	16-01-2025	J.P. Morgan	(1.051)	-
USD	232.124	MXN	4.856.098	16-01-2025	State Street	(1.610)	-
BRL	1.327.216	USD	226.395	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.375)	-
BRL	1.253.765	USD	207.891	04-02-2025	Citibank	(5.949)	-
BRL	1.683.588	USD	276.502	04-02-2025	Goldman Sachs	(5.433)	-
BRL	20.064.604	USD	3.238.211	04-02-2025	J.P. Morgan	(9.897)	-
BRL	1.325.993	USD	218.995	04-02-2025	RBC	(5.453)	-
BRL	2.712.832	USD	464.049	04-02-2025	UBS	(26.542)	(0,01)
EUR	50.256.711	GBP	42.051.453	18-02-2025	Barclays	(320.519)	(0,08)
EUR	89.058.140	USD	94.924.320	18-02-2025	HSBC	(2.106.912)	(0,50)
EUR	13.238.363	USD	14.200.000	18-02-2025	J.P. Morgan	(399.278)	(0,09)
GBP	170.000	EUR	205.202	18-02-2025	UBS	(736)	-
USD	2.800.000	EUR	2.693.426	18-02-2025	State Street	(4.314)	-

#### Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva

(10.965.285)

(2,59)

#### Afdekking aandelen categorieën

EUR	243.388	USD	254.201	31-01-2025	HSBC	(932)	-
-----	---------	-----	---------	------------	------	-------	---

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
GBP	3.548.819	EUR	4.307.970	31-01-2025	HSBC	(35.876)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(36.808)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(11.002.093)</b>	<b>(2,60)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(8.724.425)</b>	<b>(2,06)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(14)	EUR	(1.868.160)	47.600	0,01
Euro-Schatz	06-03-2025	(59)	EUR	(6.312.115)	24.242	0,01
US 2 Year Note	31-03-2025	(23)	USD	(4.551.622)	5.533	-
US 5 Year Note	31-03-2025	(1)	USD	(102.395)	1.060	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>78.435</b>	<b>0,02</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	92	EUR	10.843.120	(25.760)	(0,01)
Long Gilt	27-03-2025	37	GBP	4.121.757	(155.957)	(0,04)
US 10 Year Note	20-03-2025	111	USD	11.643.718	(160.794)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	240	USD	25.778.206	(343.671)	(0,07)
US Ultra Bond	20-03-2025	68	USD	7.823.190	(295.195)	(0,07)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(981.377)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(902.942)</b>	<b>(0,21)</b>

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
7.117.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	212	-
11.289.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	218.187	0,05
<b>Totale Marktwaaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>218.399</b>	<b>0,05</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting EUR	Tegenpartij	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
(11.289.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	11.079.361	BNP Paribas	(119.982)	(0,0003)
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(119.982)</b>	<b>(0,0003)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
3.268.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	153.110	0,04
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>153.110</b>	<b>0,04</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>153.110</b>	<b>0,04</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Inflatie Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen
34.628.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,4% Receive floating USCPI 1 month	11-12-2033	158.638	0,03
<b>Totale Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>158.638</b>	<b>0,03</b>
9.270.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,515 Receive floating USCPI 1 month	25-10-2044	(92.922)	(0,02)
12.153.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,508 Receive floating USCPI 1 month	25-10-2031	(45.216)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(138.138)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Inflatie Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>20.500</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Financiële sector</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	300.000	2.066.295	0,06	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	1.000.000	7.640.168	0,21
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	8.978.211	0,24	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	970.000	6.573.038	0,18
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	400.000	2.779.748	0,07	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200.000	1.366.505	0,04
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	200.000	1.010.635	0,03	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	2.826.824	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	3.048.317	0,08	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	1.613.480	0,04
			<b>17.883.206</b>	<b>0,48</b>	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700.000	4.661.377	0,13
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400.000	3.027.059	0,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.167.000	8.832.980	0,24
			<b>3.027.059</b>	<b>0,08</b>	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.000.000	7.197.801	0,19
<b>Energie</b>									
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.100.000	7.549.561	0,20	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	700.000	5.417.596	0,15
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200.000	1.530.650	0,04	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200.000	1.593.552	0,04
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1.000.000	6.334.869	0,17	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	3.127.094	0,08
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	3.910.085	0,11	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700.000	5.796.624	0,16
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.226.957	0,09	Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	20.000.000	17.458.000	0,47
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.618.393	0,10	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	90.000.000	72.927.000	1,96
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	1.300.000	7.663.332	0,21	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50.000.000	45.375.000	1,22
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	500.000	2.715.559	0,07	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 4.25% 28/02/2026	HKD	25.000.000	25.051.486	0,67
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	400.000	2.694.849	0,07	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50.000.000	49.358.301	1,33
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	400.000	3.068.581	0,08	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	129.748.497	3,49
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	990.000	6.423.100	0,17	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	1.575.630	0,04
			<b>48.735.936</b>	<b>1,31</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117.000.000.000	54.929.432	1,48	Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	400.000	3.123.402	0,08
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	100.000.000.000	47.035.808	1,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	122.000	961.005	0,03
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	250.000.000.000	118.407.977	3,19	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400.000	2.945.344	0,08
								<b>765.094.587</b>	<b>20,61</b>
					<b>Industrie</b>				
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	1.565.243	0,04	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.260.841	0,06
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.952.894	0,11	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700.000	4.477.473	0,12
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500.000	3.478.217	0,09				<b>6.738.314</b>	<b>0,18</b>
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	210.000	1.636.763	0,04					
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616.000	4.617.916	0,12	<b>Informatietechnologie</b>				
Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	406.000	3.181.898	0,09	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	2.612.026	0,07
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	400.000	2.896.407	0,08				<b>2.612.026</b>	<b>0,07</b>
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.401.370	0,04	<b>Materialen</b>				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800.000	5.991.500	0,16	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.205.465	0,17
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30.000.000	29.950.319	0,81	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400.000	2.651.694	0,07
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 14/10/2027	HKD	20.000.000	19.745.001	0,53	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5.5% 18/07/2029	USD	800.000	6.239.057	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 4.75% 14/06/2026	HKD	25.000.000	25.091.926	0,68				<b>15.096.216</b>	<b>0,41</b>
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	30.000.000	30.213.669	0,81	<b>Vastgoed</b>				
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.350.053	0,04	CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	44.589.912	1,20
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	2.888.997	0,08	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	90.000.000	89.944.182	2,42
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	200.000	1.588.493	0,04	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485.000	2.939.665	0,08
								<b>137.473.759</b>	<b>3,70</b>
					<b>Nutsbedrijven</b>				
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500.000	2.635.978	0,07
					Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	600.000	4.568.661	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.344.406	0,06	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 05/02/2025	HKD	145.000.000	144.430.483	3,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	5.775.535	0,16	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 26/02/2025	HKD	85.000.000	84.478.109	2,27
			<b>15.324.580</b>	<b>0,41</b>	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.100.000	8.207.301	0,22
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.011.985.683</b>	<b>27,25</b>	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100.000.000	99.794.911	2,69
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>1.011.985.683</b>	<b>27,25</b>	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80.000.000	76.530.582	2,06
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4.55% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.106.981	2,16
<b>Obligaties</b>					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400.000	2.665.040	0,07
<b>Communicatiediensten</b>					Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	2.274.228	0,06
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360.000	2.786.394	0,08	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	3.117.608	0,08
			<b>2.786.394</b>	<b>0,08</b>	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500.000	3.669.253	0,10
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	1.505.930	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	3.450.103	0,09	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1.000.000	7.511.652	0,20
			<b>3.450.103</b>	<b>0,09</b>	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	4.034.524	0,11
<b>Energie</b>					Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	800.000	6.067.142	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	450.000	3.340.282	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274.000	2.128.555	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	132.000	1.003.433	0,03	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300.000	2.318.547	0,06
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	800.000	6.153.543	0,17	Wells Fargo & Co., Reg. S 3% 05/06/2025	HKD	12.500.000	12.437.609	0,33
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	560.000	4.265.078	0,11	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	2.645.073	0,07
			<b>14.762.336</b>	<b>0,40</b>					
<b>Financiële sector</b>									
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50.000.000	50.377.344	1,36					
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14.000.000	13.653.043	0,37					
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	3.746.189	0,10					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733.000	5.476.401	0,15					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	5.055.510	0,14					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700.000	5.235.066	0,14					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400.000	3.068.810	0,08	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90.000.000	89.273.702	2,40
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40.000.000	38.526.558	1,04	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	66.942.068	1,80
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	400.000	2.971.010	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	34.723.253	0,93
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	3.150.240	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50.000.000	49.800.139	1,34
			<b>675.183.699</b>	<b>18,18</b>	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	400.000	3.039.550	0,08
<b>Industrie</b>					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80.000.000	77.721.383	2,09
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110.000.000	101.431.922	2,73	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40.000.000	37.440.567	1,01
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	110.800.423	2,99	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	43.944.623	1,18
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20.000.000	20.232.989	0,54	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	35.000.000	34.981.309	0,94
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200.000	1.559.209	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	46.744.907	1,26
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	1.509.279	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23.000.000	23.064.087	0,62
MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	51.000.000	51.034.115	1,37	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.650.773	0,23
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4.295% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.316.152	0,82	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35.000.000	33.425.559	0,90
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500.000	3.925.767	0,11	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	29.604.757	0,80
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	5.839.682	0,16	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	96.599.489	2,60
			<b>326.649.538</b>	<b>8,80</b>	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.343.028	0,52
<b>Materialen</b>					Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40.000.000	38.246.251	1,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800.000	6.353.467	0,17	Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	47.958.724	1,29
			<b>6.353.467</b>	<b>0,17</b>				<b>1.034.118.066</b>	<b>27,83</b>
<b>Vastgoed</b>									
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10.000.000	9.569.240	0,26					
Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25.000.000	25.003.205	0,67					
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20.000.000	19.371.470	0,52					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	100.000.000	99.643.277	2,69					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50.000.000	49.303.008	1,33					
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50.000.000	49.723.697	1,34					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde HKD	% van Nettover- mogen	
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Depositocertificaten</b>					
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	1.513.829	0,04	<b>Financiële sector</b>					
HKCG Finance Ltd. 4.815% 01/12/2025	HKD	23.000.000	23.112.310	0,62	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 4.65% 30/05/2025	HKD	50.000.000	50.098.545	1,35	
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	45.955.975	1,24	<b>Totaal Depositocertificaten</b>					
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.8% 25/02/2025	HKD	10.000.000	9.982.787	0,27	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	46.944.722	1,27	<b>2.253.276.809 60,67</b>					
Hongkong Electric Finance Ltd. 3.38% 20/08/2025	HKD	9.000.000	8.962.110	0,24	<b>Deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
Infrastructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	600.000	3.402.928	0,09	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					
				<b>139.874.661</b>	<b>3,77</b>	<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>				<b>2.203.178.264</b>	<b>59,32</b>	<b>Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH</b>				
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged					
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD					
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					
					<b>Totaal aantal deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
					<b>Totaal Beleggingen</b>					
					<b>Contanten</b>					
					<b>Overige activa/(passiva)</b>					
					<b>Totaal Nettovermogen</b>					
					<b>3.620.281.286 97,48</b>					
					<b>212.610.631 5,72</b>					
					<b>(119.029.375) (3,20)</b>					
					<b>3.713.862.542 100,00</b>					
					<b>355.018.794 9,56</b>					
					<b>355.018.794 9,56</b>					

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) HKD	% van Nettovermogen
USD	31.031.764	CNH	219.000.000	17-01-2025	J.P. Morgan	9.196.911	0,25
USD	6.801.524	IDR	108.200.000.000	19-02-2025	Barclays	1.084.797	0,03
USD	22.634.392	IDR	360.000.000.000	19-02-2025	HSBC	3.644.646	0,10
USD	4.892.231	KRW	7.000.000.000	28-02-2025	Citibank	1.052.747	0,03
USD	5.084.936	MYR	22.600.000	28-02-2025	State Street	141.494	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>15.120.595</b>	<b>0,41</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>15.120.595</b>	<b>0,41</b>
KRW	7.000.000.000	USD	4.893.474	28-02-2025	BNP Paribas	(1.062.398)	(0,03)
MYR	22.600.000	USD	5.127.623	28-02-2025	State Street	(472.785)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.535.183)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.535.183)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>13.585.412</b>	<b>0,37</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling HKD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) HKD	% van Nettovermogen
US Ultra Bond	20-03-2025	(52)	USD	(48.283.164)	1.779.385	0,05
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.779.385</b>	<b>0,05</b>
US 5 Year Note	31-03-2025	233	USD	192.553.905	(947.150)	(0,03)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(947.150)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>832.235</b>	<b>0,02</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering HKD	% van Nettovermogen
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 0,963%	10-07-2030	(51.868.323)	(1,40)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1,15%	09-02-2031	(51.802.812)	(1,39)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1,26%	12-08-2031	(45.705.678)	(1,23)
160.000.000	CNY	HSBC	Pay fixed 2,458% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	03-08-2028	(6.319.656)	(0,17)
160.000.000	CNY	HSBC	Pay fixed 2,428% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07-08-2028	(6.166.972)	(0,17)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,959% Receive floating HIBOR 3 month	08-05-2031	(3.692.399)	(0,10)
<b>Totale Marktw waarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(165.555.840)</b>	<b>(4,46)</b>
<b>Netto Marktw waarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(165.555.840)</b>	<b>(4,46)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367.000	353.845	0,91	Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284.000	288.330	0,74
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	607.000	585.910	1,50	Lloyds Banking Group plc 5.462% 05/01/2028	USD	320.000	322.821	0,83
			<b>939.755</b>	<b>2,41</b>	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	287.000	293.072	0,75
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583.000	581.459	1,49	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	280.000	283.540	0,73
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447.000	447.034	1,15	US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	141.000	141.802	0,36
			<b>1.028.493</b>	<b>2,64</b>	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	382.000	383.664	0,98
<b>Energie</b>									
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324.000	323.061	0,83	US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	214.000	214.823	0,55
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	461.000	471.168	1,21	US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	639.000	640.398	1,64
Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	312.000	313.684	0,80	US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1.430.000	1.439.747	3,69
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616.000	595.144	1,53	US Treasury 4.5% 15/05/2027	USD	1.448.000	1.455.635	3,73
			<b>1.703.057</b>	<b>4,37</b>	US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	988.000	990.779	2,54
<b>Financiële sector</b>									
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	226.000	231.300	0,59	US Treasury 3.75% 15/08/2027	USD	676.000	667.524	1,71
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	200.000	201.813	0,52	US Treasury 4.625% 30/04/2029	USD	69.000	69.725	0,18
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	300.000	285.489	0,73	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	669.000	663.031	1,70
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	490.000	486.346	1,25			<b>13.277.343</b>	<b>34,03</b>	
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352.000	360.730	0,92	<b>Gezondheidszorg</b>				
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948.000	941.972	2,41	CVS Health Corp. 5.4% 01/06/2029	USD	479.000	479.964	1,23
Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	317.000	321.935	0,83	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	72.000	70.178	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5.8% 05/03/2027	USD	427.000	431.192	1,11	Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	404.000	390.614	1,00
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 08/05/2027	USD	165.000	166.800	0,43			<b>940.756</b>	<b>2,41</b>	
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 15/07/2027	USD	429.000	433.453	1,11	<b>Industrie</b>				
HSBC Holdings plc 5.597% 17/05/2028	USD	640.000	647.197	1,66	AGCO Corp. 5.45% 21/03/2027	USD	160.000	161.565	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919.000	914.225	2,34	Quanta Services, Inc. 4.75% 09/08/2027	USD	507.000	506.697	1,30
							<b>668.262</b>	<b>1,71</b>	
					<b>Informatietechnologie</b>				
					Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	393.000	392.868	1,01
							<b>392.868</b>	<b>1,01</b>	
					<b>Vastgoed</b>				
					Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347.000	342.221	0,88
					Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359.000	345.816	0,89

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302.000	285.545	0,73	Corebridge Global Funding, 144A 4.65% 20/08/2027	USD	558.000	556.436	1,43
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269.000	258.653	0,66	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138.000	130.624	0,33
			<b>1.232.235</b>	<b>3,16</b>	Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	100.000	103.065	0,26
<b>Nutsbedrijven</b>					FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	384.440	383.183	0,98
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193.000	192.469	0,49	GNMA 6% 20/01/2053	USD	447.506	454.013	1,16
Essential Utilities, Inc. 4.8% 15/08/2027	USD	825.000	824.775	2,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	160.482	159.790	0,41
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	175.000	184.776	0,47	GNMA 6% 20/06/2053	USD	247.885	250.841	0,64
			<b>1.202.020</b>	<b>3,08</b>	GNMA 6% 20/01/2054	USD	404.634	407.943	1,05
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>21.384.789</b>	<b>54,82</b>	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	445.000	447.682	1,15
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>21.384.789</b>	<b>54,82</b>	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355.000	337.091	0,86
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276.000	267.677	0,69
<b>Obligaties</b>					Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	330.000	340.315	0,87
<b>Communicatiediensten</b>					JPMorgan Chase & Co. 3.782% 01/02/2028	USD	793.000	776.519	1,99
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	457.000	466.114	1,19	Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	152.000	151.567	0,39
Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	708.000	704.199	1,81	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.3% 21/01/2028	USD	151.000	152.337	0,39
Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	199.000	198.347	0,51	Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199.000	187.989	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394.000	394.161	1,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	120.000	122.532	0,31
			<b>1.762.821</b>	<b>4,52</b>	UMBS 6% 01/12/2052	USD	800.375	806.045	2,07
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					UMBS 6% 01/02/2053	USD	759.448	764.224	1,96
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	366.000	359.751	0,92	UMBS 6% 01/03/2053	USD	511.767	514.674	1,32
Hyundai Capital America, 144A 5.25% 08/01/2027	USD	485.000	488.314	1,25	UMBS 6% 01/12/2053	USD	1.433.123	1.441.704	3,71
			<b>848.065</b>	<b>2,17</b>	UMBS 6% 01/01/2054	USD	395.295	397.540	1,02
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	212.878	217.517	0,56
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421.000	421.008	1,08					
			<b>421.008</b>	<b>1,08</b>					
<b>Financiële sector</b>									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/01/2028	USD	389.000	385.750	0,99					
Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138.000	137.500	0,35					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	192.000	190.744	0,49	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	224.000	223.395	0,57
US Treasury Bill 0% 04/03/2025	USD	825.000	819.179	2,10				<b>778.545</b>	<b>2,00</b>
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339.000	329.006	0,84				<b>15.353.952</b>	<b>39,36</b>
			<b>11.233.487</b>	<b>28,80</b>	<b>Totaal Obligaties</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>15.353.952</b>	<b>39,36</b>
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310.000	310.026	0,79	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
			<b>310.026</b>	<b>0,79</b>	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
Enel Finance International NV, 144A 5.125% 26/06/2029	USD	555.000	555.150	1,43	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	10.656	1.363.030	3,49
								<b>1.363.030</b>	<b>3,49</b>
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>1.363.030</b>	<b>3,49</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>1.363.030</b>	<b>3,49</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>38.101.771</b>	<b>97,67</b>
					<b>Contanten</b>			<b>514.476</b>	<b>1,32</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>394.439</b>	<b>1,01</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>39.010.686</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	222	USD	230	31-01-2025	HSBC	1	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
Afdkking aandelencategorieën							
EUR	247.706	USD	258.295	31-01-2025	HSBC	(571)	-
USD	1.236	EUR	1.191	31-01-2025	HSBC	(3)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(574)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(574)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(573)</b>	<b>-</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet- gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
US 5 Year Note	31-03-2025	(39)	USD	(4.150.148)	29.554	0,08
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>29.554</b>	<b>0,08</b>
US 2 Year Note	31-03-2025	43	USD	8.843.554	(3.695)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(3.695)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>25.859</b>	<b>0,07</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	580.000	527.912	0,10	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	169.300	0,03
			<b>527.912</b>	<b>0,10</b>	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	444.000	452.239	0,09
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	590.000	606.162	0,12	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	440.000	433.330	0,08
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4.294.000	4.294.330	0,82	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200.000	194.380	0,04
			<b>4.900.492</b>	<b>0,94</b>	Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	2.776.000	2.819.216	0,54
<b>Energie</b>									
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	2.205.000	2.230.048	0,43	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	1.464.251	834.911	0,16
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	2.822.000	2.821.370	0,54	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,07
			<b>5.051.418</b>	<b>0,97</b>	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	200.000	172.073	0,03
<b>Financiële sector</b>									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	306.812	0,06	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200.000	169.957	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3.150.000	2.753.844	0,53	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	320.000	249.178	0,05
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	2.200.000	1.464.711	0,28	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	158.218	0,03
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500.000	424.426	0,08	Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	6.600.000	124.390	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	203.100	0,04	Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	8.450.000	139.676	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200.000	207.924	0,04	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	130.000	135.194	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,04	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	250.000	255.095	0,05
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	756.775	0,14	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	150.000	126.838	0,02
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658.000	670.181	0,13	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	150.000	158.807	0,03
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	1.920.885	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.502.327	0,29
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	34.000	31.876	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3.228.000	3.229.762	0,62
					Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	188.417	0,04	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459.000	367.118	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200.000	174.073	0,03	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550.000	559.236	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674.000	684.809	0,13	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	400.000	392.495	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1.435.000	1.445.737	0,28	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	2.180.000	2.197.927	0,42	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	206.561	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.850	0,04	NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3.550.000	3.397.507	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300.000	298.013	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	500.000	475.259	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240.000	236.355	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200.000	181.656	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	570.000	582.713	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390.000	386.516	0,07
Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200.000	187.014	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774.000	785.796	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	432.000	422.108	0,08	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200.000	180.440	0,03	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	160.000	149.400	0,03
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	79.173	75.211	0,01	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	230.000	197.170	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	199.182	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	373.419	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	400.000	355.266	0,07	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,04
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	200.000	200.464	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	190.000	199.520	0,04
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5.777.000	5.527.814	1,06	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	74.295	0,01
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700.000	637.252	0,12	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	280.000	277.488	0,05
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	740.000	666.775	0,13	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,04
					Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	140.000	143.146	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	310.000	300.674	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	122.473	114.818	0,02
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	210.000	193.631	0,04	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	240.000	154.800	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	210.000	199.591	0,04	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	90.122	74.918	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	181.142	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	176.774	135.232	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	380.000	385.949	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	119.364	87.434	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160.000	149.156	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	82.840	63.480	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110.000	111.436	0,02	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	165.751	127.429	0,02
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	2.768.000	2.636.295	0,50	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	152.250	137.330	0,03
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300.000	302.682	0,06	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	200.000	194.906	0,04
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	200.000	187.000	0,04	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	6.500.000	154.233	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	240.000	192.499	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430.000	475.054	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	205.818	0,04	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,04
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	195.012	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	586.088	0,11
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200.000	187.292	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	210.000	192.822	0,04
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200.000	188.093	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	54.803	38.200	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	360.000	311.160	0,06	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	9.978	5.481	-
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	138.463	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	37.289	15.515	-
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	250.325	0,05					
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	389.856	0,07					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	114.803	65.007	0,01	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	1.622.000	1.580.965	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	131.512	78.151	0,01				<b>4.651.847</b>	<b>0,89</b>
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	63.937	35.440	0,01	<b>Industrie</b>				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	26.260	15.498	-	AGCO Corp. 5.8% 21/03/2034	USD	1.101.000	1.110.629	0,21
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	9.133	4.974	-	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	121.048	0,02
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	4.526.000	4.479.326	0,86	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	4.060.190	0,78
US Treasury 4.125% 30/11/2029	USD	652.000	645.378	0,12	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	2.083.000	2.156.688	0,41
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	1.973.000	1.928.145	0,37				<b>7.448.555</b>	<b>1,42</b>
US Treasury 4.5% 15/02/2044	USD	6.840.000	6.555.178	1,24	<b>Materialen</b>				
US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	2.677.000	2.605.683	0,50	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.331.474	0,44
US Treasury 4.625% 15/11/2044	USD	825.000	803.215	0,15	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	835.000	826.223	0,16
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480.000	229.509	0,04				<b>3.157.697</b>	<b>0,60</b>
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	3.404.900	2.398.925	0,46	<b>Vastgoed</b>				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	20.558.200	14.859.323	2,83	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.512.000	2.473.987	0,47
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.481.000	6.565.308	1,24	Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428.000	422.004	0,08
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5.566.600	4.556.132	0,87	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1.838.000	2.050.055	0,39
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13.000	10.646	-	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	868.000	864.749	0,17
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1.472.000	1.440.030	0,28	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3.057.000	2.193.457	0,42
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4.990.000	4.590.020	0,88				<b>8.004.252</b>	<b>1,53</b>
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	2.945.900	2.828.524	0,54	<b>Nutsbedrijven</b>				
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.631.000	1.616.447	0,31	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.455.000	2.349.608	0,45
			<b>110.034.050</b>	<b>21,02</b>	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	200.000	201.914	0,04
<b>Gezondheidszorg</b>					Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.514.752	0,29
Cencora, Inc. 5.15% 15/02/2035	USD	2.208.000	2.164.530	0,42	United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	4.738.000	5.002.666	0,95
Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	904.000	906.352	0,17				<b>9.068.940</b>	<b>1,73</b>
					<b>Totaal Obligaties</b>			<b>152.845.163</b>	<b>29,20</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>152.845.163</b>	<b>29,20</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159.000	156.172	0,03	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	363.000	367.114	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	295.000	282.292	0,05	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	354.000	353.413	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866.000	777.143	0,15				<b>10.237.358</b>	<b>1,96</b>
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.005.000	867.932	0,17	<b>Energie</b>				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.445.000	1.414.407	0,27	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	181.000	185.508	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.224.000	623.301	0,12	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	165.000	164.193	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	291.000	236.493	0,05	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305.000	319.911	0,06
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2.488.000	2.475.819	0,47	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	2.012.000	1.987.149	0,38
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1.618.000	1.665.151	0,32	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	605.000	633.946	0,12
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.477.000	1.579.236	0,30	Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.328.451	0,45
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	1.460.000	1.292.563	0,25	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	2.056.000	2.022.587	0,39
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3.729.000	2.798.085	0,53	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.035.727	861.427	0,16
			<b>14.168.594</b>	<b>2,71</b>	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	233.512	175.083	0,03
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4.284.000	4.081.265	0,78	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	280.000	277.459	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	581.000	569.792	0,11	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	161.000	158.977	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	802.000	702.656	0,13	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1.359.000	1.318.752	0,25
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	2.559.000	2.541.973	0,49	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.235.000	1.355.961	0,26
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	826.000	624.657	0,12	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	94.000	98.427	0,02
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	491.000	383.717	0,07				<b>11.887.831</b>	<b>2,27</b>
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	615.000	612.771	0,12	<b>Financiële sector</b>				
					AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1.690.000	1.768.693	0,34
					AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	2.193.000	2.205.335	0,42
					Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	205.655	0,04
					Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2.498.000	2.154.691	0,41

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.269.094	0,43	FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	14.603	317	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	190.000	164.554	0,03	FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	5.247.759	5.230.589	1,00
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	2.418.000	2.495.755	0,48	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	373.763	35.826	0,01
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1.921.000	1.839.865	0,35	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	525.000	504.614	0,10
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890.000	848.506	0,16	GNMA 6% 20/12/2052	USD	4.244.259	4.296.208	0,82
Danske Bank A/S, 144A 5.705% 01/03/2030	USD	1.531.000	1.554.600	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3.837.007	3.820.469	0,73
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210.000	223.178	0,04	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	5.710.394	5.678.659	1,08
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4.024.000	3.947.806	0,75	GNMA 6% 20/06/2053	USD	4.853.084	4.910.967	0,94
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	445.000	458.637	0,09	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.829.547	2.815.189	0,54
FNMA 2% 01/10/2051	USD	10.597.281	8.298.697	1,59	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.755.572	2.682.314	0,51
FNMA 2% 01/03/2052	USD	6.465.644	5.043.817	0,96	GNMA 6% 20/01/2054	USD	4.753.887	4.792.757	0,92
FNMA 2.5% 01/05/2052	USD	6.313.573	5.197.782	0,99	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.226.426	0,81
FNMA 3.5% 01/05/2052	USD	6.708.276	5.956.729	1,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.690.000	1.604.743	0,31
FNMA 4% 01/06/2052	USD	4.575.213	4.199.537	0,80	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	231.000	242.058	0,05
FNMA 3% 01/07/2052	USD	3.549.305	3.021.651	0,58	Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2.460.000	2.498.189	0,48
FNMA 3% 01/08/2052	USD	3.206.938	2.733.465	0,52	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2.600.000	2.679.518	0,51
FNMA 4.5% 01/08/2052	USD	1.537.043	1.451.330	0,28	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	3.795.000	3.913.622	0,75
FNMA 5% 01/08/2052	USD	10.142.935	9.833.012	1,87	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	345.000	355.944	0,07
FNMA 5% 01/10/2052	USD	2.904.782	2.816.812	0,54	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	250.000	255.138	0,05
FNMA 6% 01/01/2053	USD	2.672.881	2.689.620	0,51	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	660.000	680.076	0,13
FNMA 5.5% 01/07/2053	USD	2.678.991	2.647.815	0,51					
FNMA 6% 01/09/2054	USD	2.725.725	2.741.247	0,52					
FNMA 5.5% 01/10/2054	USD	5.582.634	5.517.662	1,05					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	40.934	1.012	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	50.262	1.199	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2.230.000	2.420.342	0,46	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	1.055.000	1.031.011	0,20
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	410.000	422.139	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.939% 18/08/2034	USD	1.828.000	1.892.421	0,36
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	865.000	892.438	0,17	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.875% 20/10/2034	USD	1.149.000	1.260.344	0,24
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	1.030.000	1.061.565	0,20	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	200.000	129.000	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	276.000	265.016	0,05	State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	300.000	307.329	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	170.000	169.666	0,03	Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3.495.000	3.592.269	0,69
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	125.000	77.326	0,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1.085.000	1.107.896	0,21
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7.910.000	7.478.812	1,43	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	2.650.000	2.713.793	0,52
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 5.949% 20/10/2030	USD	4.293.253	4.299.178	0,82	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% 01/04/2041	USD	5.583.000	5.521.847	1,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	453.000	465.201	0,09	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	81.135	80.646	0,02
Morgan Stanley 5.942% 07/02/2039	USD	1.576.000	1.585.333	0,30	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	357.004	346.536	0,07
National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	1.678.000	1.686.043	0,32	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5 'A1', 144A 5.053% 25/02/2057	USD	173.802	181.432	0,03
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	765.000	788.279	0,15	UMBS 2% 01/09/2050	USD	13.242.813	10.418.830	1,98
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	190.000	192.277	0,04	UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	11.737.513	9.595.315	1,83
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925.000	903.798	0,17	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3.437.852	2.931.402	0,56
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	585.000	546.353	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	6.756.745	5.998.916	1,15
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.297.311	1.241.901	0,24	UMBS 4% 01/06/2052	USD	4.602.207	4.219.056	0,81
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	54.000	51.998	0,01	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3.132.308	2.957.635	0,57
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	43.000	41.123	0,01	UMBS 5% 01/09/2052	USD	1.554.547	1.507.589	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	5.776.577	5.454.652	1,04	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	805.000	748.375	0,14
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.423.572	4.383.396	0,84				<b>2.758.093</b>	<b>0,53</b>
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.497.544	4.448.510	0,85	<b>Informatietechnologie</b>				
UMBS 6% 01/11/2054	USD	5.518.681	5.550.032	1,06	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.230.000	1.209.694	0,23
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1.574.000	1.507.343	0,29	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	690.000	560.641	0,11
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	1.024.000	1.034.522	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	369.000	256.654	0,05
US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	767.000	784.577	0,15				<b>2.026.989</b>	<b>0,39</b>
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	1.100.000	1.098.459	0,21	<b>Materialen</b>				
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	450.000	445.608	0,09	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	200.000	204.528	0,04
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1.233.000	1.196.649	0,23	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	822.000	837.811	0,16
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	3.318.000	3.128.153	0,60				<b>1.042.339</b>	<b>0,20</b>
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	3.472.000	3.528.911	0,67	<b>Vastgoed</b>				
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	1.918.000	1.875.239	0,36	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.779.000	2.150.139	0,41
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.793.000	1.742.425	0,33	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	3.573.000	3.517.893	0,67
			<b>250.071.910</b>	<b>47,77</b>	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	2.036.000	2.047.367	0,39
<b>Gezondheidszorg</b>								<b>7.715.399</b>	<b>1,47</b>
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1.385.000	1.395.712	0,27	<b>Nutsbedrijven</b>				
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	975.000	937.462	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,04
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507.000	496.793	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1.884.000	2.107.281	0,40
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820.000	900.928	0,17	Enel Finance International NV, 144A 5.5% 26/06/2034	USD	1.298.000	1.290.158	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	500.000	464.294	0,09	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5.000.000	4.531.013	0,86
			<b>4.195.189</b>	<b>0,80</b>	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	400.000	426.576	0,08
<b>Industrie</b>								<b>8.544.021</b>	<b>1,63</b>
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1.036.000	1.046.253	0,20	<b>Totaal Obligaties</b>				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565.000	555.545	0,11				<b>312.647.723</b>	<b>59,73</b>
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145.000	146.261	0,03	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	251.000	261.659	0,05				<b>312.647.723</b>	<b>59,73</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Obligaties</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400.000	-	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	336.739	43.071.868	8,23
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-				43.071.868	8,23
			-	-	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			43.071.868	8,23
<b>Totaal Obligaties</b>			-	-	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			43.071.868	8,23
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-	<b>Totaal Beleggingen</b>			508.564.754	97,16
					<b>Contanten</b>			13.720.833	2,62
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			1.144.591	0,22
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			523.430.178	100,00

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	303.172	CLP	288.950.000	08-01-2025	RBC	12.770	0,01
USD	299.178	CNY	2.130.000	08-01-2025	J.P. Morgan	4.898	-
USD	297.151	HUF	113.680.000	08-01-2025	State Street	10.000	-
USD	305.431	MXN	6.200.000	08-01-2025	Morgan Stanley	6.485	-
TRY	2.890.000	USD	79.359	24-01-2025	Goldman Sachs	631	-
COP	681.570.000	USD	152.902	10-02-2025	RBC	1.010	-
MXN	6.260.000	USD	297.516	10-02-2025	BNP Paribas	2.528	-
PLN	180.000	USD	43.673	10-02-2025	Morgan Stanley	5	-
THB	5.060.000	USD	147.163	10-02-2025	Goldman Sachs	1.576	-
USD	308.577	COP	1.359.070.000	10-02-2025	RBC	1.673	-
USD	150.503	MYR	660.000	10-02-2025	Goldman Sachs	2.640	-
USD	300.237	PLN	1.220.000	10-02-2025	Barclays	4.197	-
USD	142.114	MXN	2.950.000	20-03-2025	Barclays	1.590	-
TRY	3.000.000	USD	75.395	27-03-2025	BNP Paribas	2.939	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>52.942</b>	<b>0,01</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	9.043	CNH	66.080	27-01-2025	HSBC	36	-
EUR	49.837	USD	51.828	31-01-2025	HSBC	25	-
SEK	1.575.541	USD	143.073	31-01-2025	HSBC	230	-
USD	29.226	AUD	47.001	31-01-2025	HSBC	82	-
USD	62.188	EUR	59.663	31-01-2025	HSBC	112	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>485</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>53.427</b>	<b>0,01</b>
CLP	210.750.000	USD	215.982	08-01-2025	Goldman Sachs	(4.173)	-
CLP	78.200.000	USD	80.882	08-01-2025	RBC	(2.290)	-
CNY	1.800.000	USD	250.906	08-01-2025	Barclays	(2.219)	-
CNY	330.000	USD	45.901	08-01-2025	HSBC	(308)	-
HUF	97.490.000	USD	249.668	08-01-2025	Barclays	(3.413)	-
HUF	16.190.000	USD	41.719	08-01-2025	HSBC	(824)	-
MXN	5.210.000	USD	255.266	08-01-2025	Goldman Sachs	(4.055)	-
MXN	990.000	USD	47.773	08-01-2025	Morgan Stanley	(38)	-
COP	677.500.000	USD	153.377	10-02-2025	Goldman Sachs	(384)	-
MYR	660.000	USD	148.615	10-02-2025	Morgan Stanley	(753)	-
PLN	1.040.000	USD	252.550	10-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(187)	-
USD	298.450	MXN	6.260.000	10-02-2025	HSBC	(1.595)	-
USD	147.966	THB	5.060.000	10-02-2025	HSBC	(773)	-
USD	209.478	HUF	83.890.000	20-02-2025	State Street	(1.959)	-
USD	210.660	PLN	870.000	20-02-2025	Barclays	(377)	-
USD	283.753	COP	1.265.540.000	06-03-2025	UBS	(1.163)	-
USD	141.913	CLP	142.140.000	20-03-2025	UBS	(814)	-
USD	211.903	CZK	5.130.000	20-03-2025	UBS	(114)	-
USD	211.331	RON	1.020.000	20-03-2025	Deutsche Bank	(722)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(26.161)</b>	-
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	3.129.097	USD	428.492	27-01-2025	HSBC	(1.952)	-
AUD	265.296	USD	165.583	31-01-2025	HSBC	(1.081)	-
EUR	72.328.218	USD	75.416.657	31-01-2025	HSBC	(163.303)	(0,04)
GBP	290.600	USD	367.702	31-01-2025	HSBC	(3.727)	-
USD	1.532.081	EUR	1.476.174	31-01-2025	HSBC	(3.793)	-
USD	9.826	GBP	7.859	31-01-2025	HSBC	(16)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	2.547	SEK	28.058	31-01-2025	HSBC	(5)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(173.877)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(200.038)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(146.611)</b>	<b>(0,03)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US Ultra Bond	20-03-2025	(114)	USD	(13.630.125)	360.673	0,07
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>360.673</b>	<b>0,07</b>
US 5 Year Note	31-03-2025	1.286	USD	136.848.484	(442.052)	(0,08)
US 10 Year Note	20-03-2025	(89)	USD	(9.702.391)	(41.719)	(0,01)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	260	USD	29.696.875	(589.062)	(0,12)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.072.833)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(712.160)</b>	<b>(0,14)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
14.476.915	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(1.164.349)	(0,22)
5.032.506	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Kopen	(5,00)%	20-12-2029	(390.914)	(0,08)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(1.555.263)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(1.555.263)</b>	<b>(0,30)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Credit Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,91	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,54	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	198.123	0,63
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600.000	402.688	1,28				<b>5.205.903</b>	<b>16,53</b>
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200.000	179.293	0,57	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
			<b>1.039.916</b>	<b>3,30</b>	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	800.000	762.237	2,42
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450.000	291.649	0,93	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	600.000	580.861	1,84
China Education Group Holdings Ltd., Reg. S 4% 19/04/2026	CNH	2.000.000	274.911	0,87				<b>1.343.098</b>	<b>4,26</b>
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	400.000	396.983	1,26	<b>Energie</b>				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	300.000	302.180	0,96	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	400.000	394.192	1,24
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.660	1,85	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200.000	206.665	0,66
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	1,41	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	300.000	294.938	0,94
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	190.312	0,60				<b>895.795</b>	<b>2,84</b>
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200.000	183.411	0,58	<b>Financiële sector</b>				
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200.000	199.477	0,63	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	750.000	561.895	1,78
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	382.679	1,21	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	382.525	1,21
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	235.513	0,75	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	250.000	253.065	0,80
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,63	Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	1,74
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200.000	199.296	0,63	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	200.000	196.115	0,62
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	389.856	1,24	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	300.000	294.933	0,94
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	550.000	544.872	1,73	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 4.1% 15/06/2025	USD	500.000	494.721	1,57
					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	380.427	1,21
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,96
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	1,25
					Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200.000	213.260	0,68

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	250.000	181.846	0,58	<b>Materialen</b>				
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200.000	200.656	0,64	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	300.000	301.532	0,96
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500.000	493.905	1,57				<b>301.532</b>	<b>0,96</b>
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400.000	391.520	1,24	<b>Vastgoed</b>				
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 1.875% 17/11/2025	USD	200.000	194.162	0,62	Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1.800.000	245.976	0,78
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5.75% 06/06/2029	USD	200.000	201.623	0,64	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,61
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.050.000	956.520	3,05				<b>438.632</b>	<b>1,39</b>
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	200.000	173.220	0,55	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>18.835.200</b>	<b>59,79</b>
			<b>6.817.168</b>	<b>21,65</b>	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
<b>Industrie</b>					<b>Materialen</b>				
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	500.000	494.335	1,57	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	750.000	540.449	1,72
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500.000	546.574	1,73				<b>540.449</b>	<b>1,72</b>
			<b>1.040.909</b>	<b>3,30</b>	<b>Vastgoed</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,82
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	1,22				<b>259.281</b>	<b>0,82</b>
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200.000	178.553	0,57	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>799.730</b>	<b>2,54</b>
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400.000	360.063	1,14	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>19.634.930</b>	<b>62,33</b>
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 5.95% 17/07/2026	USD	500.000	506.248	1,60	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,55	<b>Obligaties</b>				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200.000	150.168	0,48	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
			<b>1.752.247</b>	<b>5,56</b>	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,62
					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	250.000	247.979	0,79
					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	0,62
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230.000	228.710	0,73
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,61
					Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	300.000	280.112	0,89
					Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	600.000	588.799	1,87
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	605.129	1,92
								<b>2.534.566</b>	<b>8,05</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	150.000	149.542	0,47
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	300.000	319.121	1,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	500.000	507.056	1,62
			<b>319.121</b>	<b>1,01</b>	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	300.000	295.066	0,94
<b>Energie</b>								<b>5.278.539</b>	<b>16,76</b>
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	93.000	91.033	0,29	<b>Informatietechnologie</b>				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	0,55	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,62
			<b>265.209</b>	<b>0,84</b>				<b>195.800</b>	<b>0,62</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Vastgoed</b>				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	1,48	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	0,55
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	1,53	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	0,64
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,63	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	1,27
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	350.000	297.018	0,94	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	3.000.000	409.742	1,29
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,67				<b>1.182.286</b>	<b>3,75</b>
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,68	<b>Nutsbedrijven</b>				
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	0,63	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.897	1,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	200.000	199.717	0,63	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300.000	292.396	0,93
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	200.000	194.750	0,62				<b>756.293</b>	<b>2,40</b>
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	300.000	302.671	0,96	<b>Totaal Obligaties</b>				
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	200.722	0,64	<b>10.531.814</b>				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	200.000	203.911	0,65	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	1,59	<b>Communicatiediensten</b>				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	0,63	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,61
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	450.000	456.139	1,45				<b>191.000</b>	<b>0,61</b>
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	394.600	1,25
								<b>394.600</b>	<b>1,25</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF All China Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Financiële sector</b>				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,77
			<b>241.689</b>	<b>0,77</b>
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>827.289</b>	<b>2,63</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>11.359.103</b>	<b>36,06</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>30.994.033</b>	<b>98,39</b>
<b>Contanten</b>			<b>212.838</b>	<b>0,68</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>293.240</b>	<b>0,93</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>31.500.111</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	260.172	HKD	2.020.000	10-01-2025	UBS	62	-
USD	187.496	SGD	250.000	13-01-2025	BNY Mellon	4.059	0,01
USD	961.278	SGD	1.250.000	13-01-2025	RBC	44.090	0,14
USD	193.058	SGD	250.000	13-01-2025	State Street	9.620	0,03
USD	418.438	SGD	540.000	20-02-2025	BNP Paribas	21.604	0,07
USD	182.604	SGD	245.000	20-02-2025	HSBC	2.559	0,01
USD	559.114	SGD	750.000	20-02-2025	RBC	7.957	0,02
USD	741.644	CNH	5.370.000	06-03-2025	HSBC	8.877	0,03
USD	214.067	CNH	1.500.000	06-03-2025	RBC	9.384	0,03
USD	0	CNY	0	06-03-2025	HSBC	-	-
USD	0	CNY	0	06-03-2025	RBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>108.212</b>	<b>0,34</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	1.945	CNH	14.209	27-01-2025	HSBC	7	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>108.219</b>	<b>0,34</b>
SGD	520.000	USD	396.825	13-01-2025	Citibank	(15.275)	(0,05)
SGD	505.000	USD	393.309	13-01-2025	HSBC	(22.765)	(0,07)
SGD	530.000	USD	410.398	13-01-2025	Morgan Stanley	(21.511)	(0,07)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(59.551)</b>	<b>(0,19)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	203.964.454	USD	27.930.480	27-01-2025	HSBC	(127.238)	(0,40)
EUR	184.906	USD	192.801	31-01-2025	HSBC	(417)	-
USD	322	EUR	310	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(127.656)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(187.207)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(78.988)</b>	<b>(0,25)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4.310.823	3.932.780	0,39	BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.503% 19/08/2038	USD	3.681.847	3.695.654	0,36
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	5.715.753	0,56	Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.069% 26/01/2032	USD	5.786.000	5.952.376	0,59
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	2.405.000	2.421.888	0,24	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 8.56% 27/09/2032	USD	1.422.860	1.442.683	0,14
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	1.704.295	1.654.115	0,16	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	1.524.000	1.532.894	0,15
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 5.778% 15/12/2038	GBP	1.702.375	1.930.138	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	656.131	657.012	0,06
AlbaCore EURO CLO II DAC, Reg. S 'A1', Series 2X 3.716% 15/06/2034	EUR	3.000.000	3.099.140	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	15.220.000	16.481.145	1,62
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	1.760.000	1.819.120	0,18	Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.381.000	6.816.344	0,67
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	2.503.000	2.488.854	0,25	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	9.970.000	10.228.353	1,01
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	11.532.000	11.301.360	1,11	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2022-2, 144A 13.81% 27/09/2032	USD	1.700.000	1.920.381	0,19
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 7.424% 26/06/2035	USD	329.407	328.180	0,03	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.219% 25/10/2033	USD	6.950.000	7.450.791	0,73
Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	3.036.970	3.143.546	0,31	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.429.879	0,83
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	666.799	698.168	0,07	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.460.803	0,83
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	3.703.296	3.827.483	0,38	Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	1.200.000	1.245.883	0,12
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	7.000.000	7.423.882	0,73	Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	940.000	977.490	0,10
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.779% 20/07/2029	USD	2.514.000	2.531.829	0,25	BRAVO Residential Funding Trust 'M1', Series 2024-CES1, 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3.540.000	3.556.092	0,35
					Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 4.153% 15/02/2039	EUR	905.535	925.732	0,09

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	3.100.000	3.223.286	0,32	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	345.011	358.578	0,04
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.079.539	0,21	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 3.803% 15/08/2032	EUR	1.089.092	1.131.013	0,11
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	2.130.000	2.130.000	0,21	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 4.584% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.130.782	0,41
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 7.245% 15/12/2037	USD	3.445.000	3.421.282	0,34	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	1.998.606	2.072.061	0,20
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.945% 15/12/2037	USD	5.730.877	5.681.245	0,56	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	1.719.000	1.786.287	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.100.000	1.132.458	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	340.761	316.189	0,03
CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	3.610.000	3.638.126	0,36	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/04/2034	USD	4.882.000	5.059.693	0,50
Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	3.212.854	3.216.925	0,32	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.41% 26/09/2033	USD	1.830.000	1.973.891	0,19
Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	2.700.000	2.708.100	0,27	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	2.118.036	2.127.358	0,21
Cerberus Loan Funding XLIV LLC 'A', Series 2023-5A, 144A 7.006% 15/01/2036	USD	3.700.000	3.737.736	0,37	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	12.726.000	13.138.573	1,30
Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	2.000.000	2.010.076	0,20	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	3.925.794	3.982.480	0,39
CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,57	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	1.313.018	1.335.801	0,13
CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	2.038.000	2.109.250	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-	Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	951.705	988.234	0,10
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S 'AR', Series 2019-1X 6.556% 23/04/2036	USD	8.000.000	8.026.320	0,79	Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	462.068	577.428	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5.426.904	5.331.932	0,53	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.058.803	1.319.490	0,13
					FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA1, 144A 7.069% 25/01/2042	USD	5.358.000	5.454.834	0,54

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	8.889.000	9.323.340	0,92	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE3, 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2.000.000	2.006.452	0,20
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	11.000.000	11.721.349	1,16	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE6, 144A 7.136% 25/12/2054	USD	3.816.000	3.815.730	0,38
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	9.021.000	9.791.981	0,97	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE4, 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1.743.000	1.689.979	0,17
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.319% 25/06/2042	USD	2.060.000	2.314.732	0,23	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE6, 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2.110.000	2.109.971	0,21
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	9.038.000	10.034.721	0,99	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1.750.000	1.722.667	0,17
FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2.525.933	2.499.295	0,25	Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 12.839% 23/12/2042	EUR	1.153.187	1.230.807	0,12
FIGRE Trust 'B1', Series 2024-SL1, 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3.010.000	3.009.790	0,30	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	4.915.481	4.890.538	0,48
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE4, 144A 5.301% 25/09/2054	USD	3.420.802	3.343.799	0,33	GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 4X 4.919% 20/07/2034	EUR	5.000.000	5.192.062	0,51
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2.881.307	2.858.443	0,28	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	2.300.000	2.304.520	0,23
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1.447.000	1.446.978	0,14	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	4.300.000	4.307.074	0,42
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE2, 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5.596.000	5.686.909	0,56	Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	7.400.000	7.400.000	0,73
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE3, 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6.600.000	6.572.271	0,65	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.862% 16/06/2036	USD	613.000	611.244	0,06
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE4, 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1.850.000	1.770.419	0,17	Home RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.325% 25/07/2033	USD	8.583.042	8.644.182	0,85
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE5, 144A 6.3% 25/10/2054	USD	2.566.000	2.541.492	0,25	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	1.494.222	1.496.933	0,15
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE2, 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2.000.000	2.003.302	0,20	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	12.870.000	13.334.602	1,31
					Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	10.948.000	11.516.738	1,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	539.474	543.234	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE2, 144A 8.923% 20/10/2054	USD	7.399.000	6.930.733	0,68
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	4.406.316	4.460.808	0,44	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	2.403.000	2.435.701	0,24
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	1.508.000	1.639.122	0,16	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	1.870.000	1.882.888	0,19
Home RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.56% 25/10/2033	USD	5.530.000	5.948.575	0,59	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE1, 144A 7.605% 25/08/2054	USD	3.843.000	3.842.960	0,38
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.793% 25/11/2036	USD	600.921	537.140	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE2, 144A 6.955% 20/10/2054	USD	6.159.000	5.989.044	0,59
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	12.300.000	12.300.000	1,21	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 3.886% 25/07/2030	EUR	1.614.577	1.678.741	0,17
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'BR3', Series 7A, 144A 6.556% 15/10/2036	USD	5.900.000	5.900.000	0,58	Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	5.312.198	5.537.744	0,55
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE3, 144A 9.437% 25/02/2055	USD	8.416.000	7.556.076	0,75	KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.109% 16/01/2028	USD	3.797.507	3.805.637	0,38
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE3, 144A 6.605% 25/02/2055	USD	2.633.000	2.649.232	0,26	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.226% 17/08/2033	GBP	1.348.000	1.706.378	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE3, 144A 6.955% 25/02/2055	USD	4.029.000	4.028.969	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.226% 17/08/2033	GBP	1.303.000	1.657.337	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	6.530.376	6.563.447	0,65	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 4.905% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.293.121	0,13
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3.699.000	3.704.254	0,37	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 6.505% 17/08/2031	EUR	530.891	553.070	0,05
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.418% 25/05/2054	USD	9.062.000	8.825.696	0,87	Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	4.656.770	2.883.937	0,28
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2024-HE1, 144A 8.872% 25/08/2054	USD	7.878.000	7.520.598	0,74	Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	1.565.000	1.624.017	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	1.586.759	1.641.371	0,16	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.447% 20/04/2035	USD	4.500.000	4.519.188	0,45
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S 'DR', Series 19X 6.061% 15/01/2038	EUR	2.200.000	2.287.493	0,23	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	152.547	146.331	0,01
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'C', Series 2024-1X 5.151% 24/03/2081	EUR	7.105.000	7.333.956	0,72	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	2.265.093	2.845.762	0,28
MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	3.244.000	3.263.752	0,32	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	7.214.000	7.238.672	0,71
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	1.625.000	1.638.104	0,16	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.925	403.097	0,04
Motor Securities DAC 'D' 13.71% 25/11/2029	GBP	6.566.000	8.238.224	0,81	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	3.404.719	3.402.636	0,34
National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	8.188.214	5.075.478	0,50	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL4, 144A 6.996% 25/07/2054	USD	5.260.290	5.287.247	0,52
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	1.300.000	1.304.875	0,13	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL5, 144A 5.963% 25/09/2054	USD	6.860.819	6.802.713	0,67
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	1.389.505	1.701.098	0,17	Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	6.091.297	3.775.776	0,37
Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 11.675% 25/10/2030	USD	1.250.000	1.250.000	0,12	PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	10.628.123	10.760.354	1,06
Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.069% 25/10/2033	USD	5.192.000	5.357.177	0,53	PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 4.743% 25/09/2026	USD	4.755.301	4.731.965	0,47
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	2.003.249	2.019.729	0,20	PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 6.61% 25/10/2025	USD	1.660.715	1.661.399	0,16
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	3.950.000	4.049.786	0,40	PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 6.363% 25/11/2025	USD	303.917	304.825	0,03
Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.969% 25/04/2034	USD	3.261.000	3.327.136	0,33	PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 4.793% 25/06/2026	USD	6.936.487	6.905.548	0,68
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	128.493	128.520	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	2.750.523	2.745.797	0,27
Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.919% 25/04/2034	USD	5.599.000	5.723.353	0,56	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	7.216.588	7.196.870	0,71

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2022-1, 144A 3.72% 25/02/2027	USD	848.536	846.814	0,08	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	2.735.426	2.738.404	0,27
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	5.182.376	5.172.048	0,51	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.46% 25/09/2034	USD	3.720.000	3.746.753	0,37
PRPM LLC, STEP, Series 2022-3 'A1', 144A 5.56% 25/06/2027	USD	1.739.054	1.736.567	0,17	Radnor Re Ltd. 'M1C', Series 2024-1, 144A 8.06% 25/09/2034	USD	8.010.000	8.098.530	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.254.395	8.318.509	0,82	Radnor Re Ltd. 'M2', Series 2024-1, 144A 8.56% 25/09/2034	USD	4.738.000	4.798.169	0,47
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-4, 144A 6.414% 25/08/2029	USD	4.574.260	4.585.222	0,45	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.569% 27/12/2033	USD	6.780.000	6.893.728	0,68
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	4.911.682	4.893.046	0,48	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.569% 25/11/2031	USD	3.728.000	3.914.830	0,39
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	3.085.071	3.093.026	0,31	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.319% 25/09/2032	USD	1.011.709	1.016.222	0,10
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6.530.000	6.529.947	0,64	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 8.269% 25/11/2031	USD	2.663.383	2.719.608	0,27
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	3.100.000	2.880.303	0,28	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/09/2032	USD	6.773.000	7.139.721	0,70
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.000.000	1.841.797	0,18	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	9.985.506	10.368.742	1,02
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF3, 144A 4% 25/05/2054	USD	3.200.000	2.948.151	0,29	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 7.269% 27/12/2033	USD	1.408.715	1.418.260	0,14
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	5.500.000	5.060.079	0,50	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	764.000	775.751	0,08
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.500.000	2.236.397	0,22	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	11.994.000	12.532.984	1,24
PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	21.387.768	13.316.521	1,31	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	6.172.645	6.595.171	0,65
PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	5.581.100	3.460.457	0,34	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	10.082.718	6.272.295	0,62
PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	7.222.500	4.473.654	0,44	REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	13.809.183	8.575.142	0,85
					REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	12.435.131	7.710.172	0,76
					RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	841.807	1.033.604	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	8.972.977	9.035.976	0,89	Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127.785	1.815.892	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	9.279.816	9.304.872	0,92	Stratton Hawkmoor plc, Reg. S 'C', Series 2022-1X 6.472% 25/02/2053	GBP	2.000.000	2.507.933	0,25
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	4.437.394	4.393.020	0,43	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 7.326% 17/05/2031	GBP	2.608.839	3.245.690	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 8.339% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.000.000	0,59	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	319.711	395.523	0,04
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3.500.000	3.366.663	0,33	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 8.209% 17/04/2028	USD	1.805.336	1.808.878	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-LOC3, 144A 7.339% 25/10/2054	USD	7.862.000	8.044.398	0,79	TORRENS Trust 'A', Series 2017-3 5.359% 14/03/2049	AUD	1.702.099	1.055.619	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	13.560.000	13.559.889	1,34	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES4, 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6.590.000	6.489.756	0,64
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'D', Series 2024-FIG5, 144A 7.297% 25/04/2054	USD	4.033.775	4.029.646	0,40	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1.928.000	1.919.515	0,19
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'E', Series 2024-FIG5, 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1.944.763	1.998.084	0,20	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.811.449	0,28
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	8.290.000	8.615.383	0,85	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	3.000.000	3.117.750	0,31
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.801% 24/06/2071	EUR	6.720.000	6.944.043	0,68	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	6.953.993	6.878.841	0,68
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207.820	2.325.208	0,23	UMBS 6% 01/05/2054	USD	4.103.709	4.127.021	0,41
					Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 3.465% 10/10/2040	EUR	1.775.738	1.810.083	0,18
					US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.000.000	997.769	0,10
					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	15.500.000	15.452.666	1,52
					US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	22.000.000	21.914.998	2,15
					US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	2.000.000	1.989.026	0,20
					US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	4.300.000	4.272.850	0,42
					Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	4.458.000	5.687.188	0,56

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	1.405.000	1.457.226	0,14	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>Beleggingsfondsen</b>				
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A1R', Series 1X 4.484% 15/10/2037	EUR	1.870.000	1.946.681	0,19	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9.836	21.900.887	2,16
					<b>21.900.887 2,16</b>				
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's 21.900.887 2,16</b>				
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging 21.900.887 2,16</b>				
					<b>Totaal Beleggingen 1.016.849.347 100,28</b>				
					<b>Contanten (660.073) (0,07)</b>				
					<b>Overige activa/(passiva) (2.138.281) (0,21)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen 1.014.050.993 100,00</b>				
<b>Industrie</b>									
BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	3.800.000	3.834.458	0,38					
Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	8.787.000	8.815.769	0,87					
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	4.025.995	4.184.111	0,41					
Vistajet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9.500.000	9.500.000	0,94					
					<b>26.334.338 2,60</b>				
					<b>Totaal Obligaties 990.614.054 97,69</b>				
<b>Contracten die nog aangekondigd moeten worden</b>									
<b>Financiële sector</b>									
UMBS 4.5% Perpetual	USD	4.600.000	4.334.406	0,43					
					<b>4.334.406 0,43</b>				
					<b>Totaal Contracten die nog aangekondigd moeten worden 4.334.406 0,43</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt 994.948.460 98,12</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
GBP	700.000	USD	875.235	07-02-2025	State Street	1.466	-
USD	713.821	AUD	1.099.611	07-02-2025	Deutsche Bank	31.977	-
USD	68.353.937	AUD	102.151.006	07-02-2025	State Street	5.012.363	0,50
USD	4.201.935	EUR	3.962.808	07-02-2025	ANZ	77.645	0,01
USD	5.794.878	EUR	5.549.456	07-02-2025	BNP Paribas	19.284	-
USD	91.462.124	EUR	84.736.298	07-02-2025	HSBC	3.272.878	0,32
USD	2.608.744	EUR	2.474.013	07-02-2025	State Street	33.917	-
USD	48.538.777	GBP	37.649.324	07-02-2025	State Street	1.385.622	0,14
USD	373.019	GBP	294.466	07-02-2025	UBS	4.220	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>9.839.372</b>	<b>0,97</b>
Afdekking aandelen categorieën							
BRL	34.076.931	USD	5.401.569	31-01-2025	HSBC	84.693	0,01
EUR	127.381	USD	132.185	31-01-2025	HSBC	347	-
GBP	2.410.516	USD	3.014.138	31-01-2025	HSBC	5.014	-
NOK	24.456.740	USD	2.145.325	31-01-2025	HSBC	12.064	-
USD	1.554.000	BRL	9.526.020	31-01-2025	HSBC	20.346	-
USD	155	CHF	138	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	1.944.211	GBP	1.548.234	31-01-2025	HSBC	5.060	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>127.525</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>9.966.897</b>	<b>0,98</b>
AUD	1.700.000	USD	1.104.143	07-02-2025	J.P. Morgan	(50.011)	-
AUD	2.400.000	USD	1.561.188	07-02-2025	State Street	(73.001)	(0,01)
AUD	4.200.000	USD	2.609.670	07-02-2025	UBS	(5.343)	-
EUR	8.000.000	USD	8.423.472	07-02-2025	Barclays	(97.477)	(0,01)
GBP	5.260.000	USD	6.686.812	07-02-2025	Standard Chartered	(99.029)	(0,01)
GBP	600.000	USD	763.928	07-02-2025	UBS	(12.470)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(337.331)</b>	<b>(0,03)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
BRL	3.126.882	USD	507.841	31-01-2025	HSBC	(4.424)	-
CHF	111.474	USD	124.960	31-01-2025	HSBC	(1.416)	-
EUR	21.764.676	USD	22.694.140	31-01-2025	HSBC	(49.246)	-
GBP	410.759.439	USD	519.744.188	31-01-2025	HSBC	(5.271.312)	(0,52)
NOK	1.534.814.766	USD	135.564.284	31-01-2025	HSBC	(174.493)	(0,02)
USD	75.487	BRL	471.049	31-01-2025	HSBC	(350)	-
USD	25.187	EUR	24.272	31-01-2025	HSBC	(66)	-
USD	903.352	GBP	722.443	31-01-2025	HSBC	(1.503)	-
USD	29.615	NOK	337.244	31-01-2025	HSBC	(134)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.502.944)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.840.275)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.126.622</b>	<b>0,41</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Long Gilt	27-03-2025	(18)	GBP	(2.083.882)	39.701	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(598)	USD	(65.191.344)	1.097.716	0,11
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	(36)	USD	(4.018.500)	77.625	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.215.042</b>	<b>0,12</b>
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(20)	USD	(2.284.375)	-	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.215.042</b>	<b>0,12</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	383.800	0,25	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	300.000	291.609	0,19
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	800.000	788.174	0,51	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	396.245	0,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	600.000	586.689	0,39				<b>4.414.356</b>	<b>2,90</b>
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	700.000	701.646	0,46	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	400.000	349.913	0,23	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	200.000	193.620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500.000	425.213	0,28				<b>193.620</b>	<b>0,13</b>
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	134.229	0,09	<b>Energie</b>				
			<b>3.369.664</b>	<b>2,21</b>	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	300.000	295.645	0,19
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	300.000	309.997	0,20
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	0,13	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	150.000	146.757	0,10
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200.000	177.380	0,12	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	200.000	193.267	0,13
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	194.757	0,13	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	201.395	0,13
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	290.331	0,19	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	203.042	0,13
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	354.622	0,23	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220.000	218.916	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300.000	285.468	0,19	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,18
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	500.000	478.350	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	568.255	0,37
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	168.381	0,11	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600.000	618.958	0,41
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,13	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	750.000	639.690	0,43
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	300.000	298.943	0,20	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,21
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	700.000	682.249	0,45				<b>3.988.131</b>	<b>2,62</b>
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400.000	396.271	0,26	<b>Financiële sector</b>				
					AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	374.597	0,25
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	364.000	0,24
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	415.524	0,27
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,33

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	400.000	342.988	0,23	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58.000.000.000	3.599.063	2,36
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	800.000	765.050	0,50	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171.000.000.000	10.581.123	6,94
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	0,36	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300.000	286.959	0,19
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	400.000	398.001	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24.000.000.000	1.654.770	1,09
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10.000.000	1.454.936	0,96	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	24.000.000.000	1.495.993	0,98
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	1,21	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	400.000	386.520	0,25
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	249.374	0,16
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.100.926	0,72
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	400.000	390.841	0,26
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300.000	255.306	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,13
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	2,01	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4.000.000.000	2.711.244	1,78
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	675.000	682.131	0,45	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2.000.000.000	1.342.254	0,88
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	270.000	266.248	0,17	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	4.878.296	3,21
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	533.150	0,35	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.400	0,54
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300.000	251.771	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	400.000	398.644	0,26
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	300.000	261.109	0,17	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575.000	555.055	0,36
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500.000	501.640	0,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	577.000	582.289	0,38
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360.000.000	4.294.935	2,82	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	196.236	0,13
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300.000	269.023	0,18	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	600.000	477.914	0,31
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	311.325	0,20

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400.000	375.055	0,25	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	300.000	257.679	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.100.000	1.002.070	0,66				<b>977.086</b>	<b>0,64</b>
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255.000	254.548	0,17	<b>Materialen</b>				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6.300.000	4.289.145	2,82	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	201.000	202.026	0,13
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.246.361	2,13	Perenti Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.5% 26/04/2029	USD	200.000	207.586	0,14
Singapore Government Bond 3.375% 01/05/2034	SGD	8.000.000	6.118.097	4,02				<b>409.612</b>	<b>0,27</b>
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200.000	190.549	0,13	<b>Vastgoed</b>				
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200.000	213.881	0,14	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279.000	193.976	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	600.000	636.198	0,42	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	521.017	0,34	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	144.564	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351.000	358.976	0,24	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	600.000	624.866	0,41	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	200.000	190.277	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	135.000	136.931	0,09	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600.000	577.969	0,37
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142.334.000	3.886.075	2,55				<b>1.385.864</b>	<b>0,91</b>
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7.200.000	7.157.030	4,70	<b>Nutsbedrijven</b>				
			<b>79.406.886</b>	<b>52,16</b>	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	279.513	252.406	0,17
<b>Industrie</b>								<b>252.406</b>	<b>0,17</b>
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529.000	452.794	0,30	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>94.850.419</b>	<b>62,31</b>
			<b>452.794</b>	<b>0,30</b>	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Materialen</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	203.034	0,13	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,24
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.032	0,12				<b>360.299</b>	<b>0,24</b>
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	336.341	0,22	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>360.299</b>	<b>0,24</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>95.210.718</b>	<b>62,55</b>
					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Communicatiediensten</b>				
					PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,09
								<b>139.682</b>	<b>0,09</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Financiële sector</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	195.443	0,13	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,19
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,13	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300.000	252.817	0,17
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200.000	192.421	0,13				<b>2.362.633</b>	<b>1,55</b>
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2027	USD	700.000	709.190	0,47	<b>Financiële sector</b>				
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	134.752	0,09	AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	400.000	398.611	0,26
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,13	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300.000	280.105	0,18
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	236.000	228.598	0,15	Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	400.000	395.220	0,26
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	198.879	0,13	ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	400.000	398.231	0,26
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350.000	352.660	0,23	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,13
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,14	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	405.000	389.627	0,26
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,39	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	424.803	0,28
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,19	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500.000	503.893	0,33
			<b>3.510.184</b>	<b>2,31</b>	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200.000	181.420	0,12
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,13
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,14	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	300.000	310.147	0,20
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,12	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,13
			<b>390.450</b>	<b>0,26</b>	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	200.000	201.907	0,13
<b>Energie</b>					China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293.000	248.646	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	500.000	477.907	0,31	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,13
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	207.000	202.622	0,13	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,12
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	805.500	783.790	0,52	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	900.000	913.252	0,60
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,10					
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	200.000	203.781	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500.000	481.501	0,32	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	900.000	895.653	0,59
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	400.000	421.982	0,28	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52.857.000	1.449.462	0,95
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,14	US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	250.000	249.856	0,16
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600.000	576.450	0,38	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	250.000	248.971	0,16
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/02/2029	USD	200.000	199.148	0,13	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	450.000	447.159	0,29
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,19	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	200.000	196.990	0,13
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500.000	486.875	0,32	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	164.556	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300.000	299.741	0,20	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276.000	272.477	0,18
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139.000	146.422	0,10	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	197.580	0,13
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	1.819.864	1,20	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	300.000	286.925	0,19
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	1.957.144	1,28	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.100.000	1.115.524	0,73
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	900.000	903.247	0,59	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	0,13
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	300.000	283.486	0,19				<b>24.406.364</b>	<b>16,02</b>
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	500.000	509.779	0,33					
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	193.913	0,13	<b>Gezondheidszorg</b>				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	900.000	935.120	0,61	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	300.000	287.584	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850.000	830.072	0,55				<b>287.584</b>	<b>0,19</b>
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	598.185	0,39	<b>Industrie</b>				
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	500.000	500.158	0,33	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200.000	202.747	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.000.000	971.632	0,64	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200.000	201.629	0,13
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	449.000	444.064	0,29	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	800.000	808.811	0,54
								<b>1.213.187</b>	<b>0,80</b>
					<b>Informatietechnologie</b>				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,26
								<b>391.600</b>	<b>0,26</b>
					<b>Vastgoed</b>				
					FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800.000	792.035	0,52	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
			<b>991.423</b>	<b>0,65</b>	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Beleggingsfondsen</b>					
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,24	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	426.070	9.313.217	6,12	
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,21	Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26.861	3.724.258	2,45	
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559.000	566.151	0,38				<b>13.037.475</b>	<b>8,57</b>	
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,13	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,13	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	264.281	0,17	<b>Totaal Beleggingen</b>					
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	223.500	226.243	0,15	<b>Contanten</b>					
			<b>2.141.387</b>	<b>1,41</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>				<b>35.834.494</b>	<b>23,54</b>	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>152.206.834</b>					
<b>Communicatiediensten</b>					<b>100,00</b>					
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,13						
			<b>191.000</b>	<b>0,13</b>						
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>										
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	900.000	887.850	0,58						
			<b>887.850</b>	<b>0,58</b>						
<b>Financiële sector</b>										
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,16						
			<b>241.689</b>	<b>0,16</b>						
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				<b>1.320.539</b>	<b>0,87</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				<b>37.155.033</b>	<b>24,41</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	5.345.212	SGD	7.020.000	13-01-2025	J.P. Morgan	194.283	0,13
USD	1.161.924	CNH	8.200.000	17-01-2025	BNP Paribas	44.350	0,03
USD	18.951.241	CNH	134.400.000	17-01-2025	HSBC	633.929	0,42
USD	2.502.988	MYR	11.100.000	06-02-2025	BNP Paribas	16.599	0,01
USD	11.286.151	KRW	15.840.000.000	11-02-2025	State Street	530.252	0,35
USD	6.787.076	EUR	6.360.000	13-02-2025	State Street	166.221	0,11
USD	7.606.188	IDR	121.000.000.000	19-02-2025	Barclays	156.339	0,10
USD	8.557.299	THB	290.700.000	19-02-2025	Citibank	6.303	-
USD	2.669.414	THB	90.700.000	19-02-2025	UBS	1.456	-
USD	1.495.625	KRW	2.140.000.000	28-02-2025	Citibank	41.469	0,03
USD	1.563.730	MYR	6.950.000	28-02-2025	State Street	5.607	-
USD	6.473.490	PHP	378.000.000	19-03-2025	J.P. Morgan	995	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.797.803</b>	<b>1,18</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	8.306	USD	8.619	31-01-2025	HSBC	23	-
USD	7.157	GBP	5.694	31-01-2025	HSBC	26	-
USD	59.002	SGD	80.053	31-01-2025	HSBC	217	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>266</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.798.069</b>	<b>1,18</b>
INR	153.000.000	USD	1.810.300	24-01-2025	UBS	(27.139)	(0,02)
JPY	459.000.000	USD	3.050.222	07-02-2025	HSBC	(114.751)	(0,07)
KRW	2.140.000.000	USD	1.496.005	28-02-2025	BNP Paribas	(41.849)	(0,03)
MYR	6.950.000	USD	1.576.858	28-02-2025	State Street	(18.734)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(202.473)</b>	<b>(0,13)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	4.707.275	USD	4.908.276	31-01-2025	HSBC	(10.626)	(0,01)
GBP	250.558	USD	317.037	31-01-2025	HSBC	(3.215)	-
SGD	10.480.515	USD	7.725.146	31-01-2025	HSBC	(29.009)	(0,02)
USD	3.062	EUR	2.950	31-01-2025	HSBC	(8)	-
USD	10.224	GBP	8.177	31-01-2025	HSBC	(17)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(42.875)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(245.348)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.552.721</b>	<b>1,02</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US 2 Year Note	31-03-2025	14	USD	2.879.297	1.094	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(69)	USD	(7.522.078)	120.750	0,08
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(40)	USD	(4.568.750)	125.000	0,08
US Ultra Bond	20-03-2025	(47)	USD	(5.619.438)	221.047	0,14
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>467.891</b>	<b>0,30</b>
US 5 Year Note	31-03-2025	214	USD	22.772.610	(112.016)	(0,07)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(112.016)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>355.875</b>	<b>0,23</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
86.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2,21	07-12-2025	79.049	0,05
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>79.049</b>	<b>0,05</b>
35.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2,434 Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07-12-2028	(187.919)	(0,12)
10.200.000.000	KRW	HSBC	Pay fixed 3,005 Receive floating CD_KSDA 3 month	27-03-2028	(65.116)	(0,04)
27.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3,215	27-03-2025	(8.025)	(0,01)
8.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,276 Receive floating SORA 1 day	30-04-2034	(227.674)	(0,15)
5.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,208 Receive floating SORA 1 day	25-04-2034	(121.501)	(0,08)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(610.235)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(531.186)</b>	<b>(0,35)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Materialen</b>				
<b>Converteerbare Obligaties</b>					China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026				
<b>Communicatiediensten</b>					USD 1.000.000 1.960.877 3,89				
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029					USD 500.000 488.250 0,97				
<b>488.250 0,97</b>					<b>1.960.877 3,89</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Vastgoed</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031					Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028				
USD 453.000 480.610 0,95					USD 800.000 812.000 1,61				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029					USD 812.000 812.000 1,61				
EUR 2.800.000 3.050.933 6,05					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
Vinpearl JSC, Reg. S 9.5% 20/08/2029					USD 600.000 606.000 1,20				
<b>4.137.543 8,20</b>					<b>20.021.335 39,70</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027					USD 1.200.000 1.450.794 2,88				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027					USD 600.000 621.861 1,23				
<b>2.072.655 4,11</b>					<b>20.021.335 39,70</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S 6.25% 06/07/2028					USD 500.000 436.721 0,87				
Microport Scientific Corp., Reg. S 5.75% 19/12/2028					USD 500.000 406.991 0,81				
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025					USD 700.000 688.958 1,36				
<b>1.532.670 3,04</b>					<b>Communicatiediensten</b>				
<b>Industrie</b>					Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030				
OSG Corp. 0% 20/12/2030					USD 300.000 337.500 0,67				
JPY 40.000.000 272.886 0,54					<b>337.500 0,67</b>				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025					USD 600.000 621.861 1,23				
<b>2.461.086 4,88</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029					USD 502.000 532.321 1,06				
USD 600.000 601.635 1,19					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030					USD 500.000 576.875 1,14				
USD 2.200.000 3.377.549 6,70					Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027					USD 125.000 153.203 0,30				
<b>6.556.254 13,00</b>					Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027				
					USD 800.000 863.480 1,71				
					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029				
					USD 2.089.000 2.092.109 4,15				
					<b>4.217.988 8,36</b>				
					<b>Financiële sector</b>				
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029				
					USD 3.000.000 3.625.334 7,19				
					Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025				
					USD 1.000.000 1.086.202 2,15				
					<b>4.711.536 9,34</b>				
					<b>Industrie</b>				
					L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030				
					USD 600.000 381.900 0,76				
					ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027				
					USD 500.000 495.000 0,98				
					<b>876.900 1,74</b>				
					<b>Informatietechnologie</b>				
					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028				
					USD 1.000.000 981.075 1,95				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1.900.000	2.123.165	4,21	<b>Materialen</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.298.000	2.991.872	5,93	Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3.900.000	3.857.009	7,65
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	3.000.000	3.116.399	6,19	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	1.100.000	1.020.525	2,02
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.000.000	2.140.790	4,25	TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	300.000	316.823	0,63
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	1.700.000	1.983.050	3,93				<b>5.194.357</b>	<b>10,30</b>
			<b>13.336.351</b>	<b>26,46</b>	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>28.674.632</b>	<b>56,87</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>28.674.632</b>	<b>56,87</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>48.695.967</b>	<b>96,57</b>
					<b>Contanten</b>			<b>1.649.586</b>	<b>3,27</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>82.443</b>	<b>0,16</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>50.427.996</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
HKD	16.719.371	USD	2.151.385	16-01-2025	UBS	1.677	-
USD	2.869.785	EUR	2.716.788	16-01-2025	BNP Paribas	44.865	0,09
USD	1.105.656	EUR	1.043.100	16-01-2025	UBS	21.039	0,04
USD	196.263	JPY	30.360.500	16-01-2025	BNP Paribas	2.611	0,01
USD	2.308.823	SGD	3.100.703	16-01-2025	J.P. Morgan	33.382	0,07
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>103.574</b>	<b>0,21</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	15.501	USD	16.096	31-01-2025	HSBC	32	-
GBP	938	USD	1.174	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	82.360	CHF	73.590	31-01-2025	HSBC	802	-
USD	48.895	EUR	46.897	31-01-2025	HSBC	102	-
USD	14.847	PLN	60.853	31-01-2025	HSBC	75	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.011</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>104.585</b>	<b>0,21</b>
EUR	830.000	USD	875.078	16-01-2025	UBS	(12.043)	(0,02)
SGD	328.153	USD	243.335	16-01-2025	HSBC	(2.521)	(0,01)
USD	2.137.508	HKD	16.622.709	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.107)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(17.671)</b>	<b>(0,04)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	6.986.465	USD	7.831.761	31-01-2025	HSBC	(88.805)	(0,18)
EUR	11.778.285	USD	12.281.218	31-01-2025	HSBC	(26.589)	(0,05)
GBP	105.472	USD	133.457	31-01-2025	HSBC	(1.354)	-
PLN	23.365.533	USD	5.699.173	31-01-2025	HSBC	(27.352)	(0,05)
USD	282	EUR	271	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(144.100)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(161.771)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(57.186)</b>	<b>(0,11)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1.700.000	1.631.150	0,75	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1.800.000	1.783.220	0,82
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	3.300.000	3.251.219	1,50	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.100.000	1.069.235	0,49
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	1.800.000	1.760.066	0,81	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1.300.000	1.287.797	0,60
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	3.400.000	3.407.996	1,59				<b>17.952.640</b>	<b>8,30</b>
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2.500.000	2.126.064	0,98	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.000.000	671.147	0,31	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	0,09
			<b>12.847.642</b>	<b>5,94</b>	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	900.000	871.292	0,40
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	700.000	694.721	0,32				<b>1.061.851</b>	<b>0,49</b>
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	470.000	473.416	0,22	<b>Energie</b>				
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	900.000	798.208	0,37	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	600.000	591.289	0,27
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.000.000	973.787	0,45	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	2.000.000	2.066.646	0,96
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.400.000	1.354.876	0,63	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	550.000	538.108	0,25
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.700.000	1.507.145	0,70	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	700.000	676.433	0,31
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500.000	498.692	0,23	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	3.500.000	3.549.587	1,65
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	1.000.000	956.698	0,44	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	1.500.000	1.510.463	0,70
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2.000.000	1.807.498	0,84	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,19
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500.000	420.952	0,19	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.119.960	1.068.714	0,49
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	392.521	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.300.000	1.357.753	0,63
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	800.000	793.189	0,37	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.083.599	0,96
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	1.000.000	996.478	0,46	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	1.500.000	1.240.639	0,57
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2.200.000	2.144.207	0,99	Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600.000	628.284	0,29
					Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1.100.000	1.066.096	0,49
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	1.600.000	1.300.122	0,60

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200.000	167.087	0,08	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.246.868	0,58
			<b>18.250.905</b>	<b>8,44</b>					
<b>Financiële sector</b>					Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	3.000.000	3.302.778	1,53
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1.000.000	749.193	0,35	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.000.000	1.210.023	0,56
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.400.000	1.274.000	0,59	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	1.300.000	1.267.533	0,59
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.200.000	1.246.572	0,58	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500.000	478.947	0,22
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1.200.000	1.219.225	0,56	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.400.000	1.355.444	0,63
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	2.500.000	2.390.782	1,11	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	408.000	406.617	0,19
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	1.750.000	1.281.382	0,59	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.800.000	1.737.563	0,80
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	1.000.000	995.003	0,46	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.600.000	1.614.667	0,75
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1.500.000	1.514.923	0,70	Philippine Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	800.000	814.777	0,38
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	700.000	721.885	0,33	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.300.000	1.349.077	0,62
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	400.000	405.456	0,19	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	700.000	656.347	0,30
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	1.600.000	1.616.904	0,75	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.800.000	3.461.695	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1.242.000	1.224.742	0,57	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600.000	567.444	0,26
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.500.000	1.599.451	0,74	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.000.000	998.229	0,46
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600.000	503.542	0,23	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2.600.000	2.780.446	1,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	800.000	696.292	0,32	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.563.050	0,72
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800.000	811.553	0,38	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889.000	909.201	0,42
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	34.000.000.000	2.103.849	0,97	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.100.000	1.042.969	0,48
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	44.000.000.000	2.664.918	1,23				<b>49.783.347</b>	<b>23,02</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Industrie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2.200.000	1.883.077	0,87	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	16.000.000	2.074.245	0,96
			<b>1.883.077</b>	<b>0,87</b>				<b>2.074.245</b>	<b>0,96</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1.100.000	1.116.688	0,51	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1.100.000	990.174	0,46	<b>112.942.043</b>				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.000.000	840.853	0,39	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	500.000	455.453	0,21	<b>Obligaties</b>				
			<b>3.403.168</b>	<b>1,57</b>	<b>Communicatiediensten</b>				
<b>Vastgoed</b>					NBN Co. Ltd., Reg. S 6% 06/10/2033				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	600.000	417.152	0,19	USD	750.000	788.361	0,36	
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	300.000	286.275	0,13	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050				
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269.000	194.438	0,09	<b>1.324.740</b>				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600.000	216.000	0,10	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	264.685	0,12	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054				
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1.100.000	1.059.610	0,50	USD	200.000	195.443	0,09	
			<b>2.438.160</b>	<b>1,13</b>	USD	600.000	589.195	0,27	
<b>Nutsbedrijven</b>					USD	500.000	481.053	0,22	
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.401.250	1.265.362	0,58	USD	700.000	348.068	0,16	
			<b>1.265.362</b>	<b>0,58</b>	USD	700.000	683.423	0,32	
<b>Totaal Obligaties</b>					USD	523.000	506.597	0,23	
<b>Converteerbare Obligaties</b>					USD	600.000	596.636	0,28	
<b>Materialen</b>					USD	2.200.000	2.130.829	0,99	
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2.750.000	1.981.646	0,92	USD	1.300.000	1.420.522	0,66	
			<b>1.981.646</b>	<b>0,92</b>	USD	1.600.000	1.583.034	0,73	
<b>Totaal Obligaties</b>					USD	1.600.000	1.493.928	0,69	
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>10.028.728</b>				
<b>Materialen</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2.750.000	1.981.646	0,92	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026				
			<b>1.981.646</b>	<b>0,92</b>	USD	1.100.000	1.170.111	0,54	
<b>Totaal Obligaties</b>					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031				
			<b>1.981.646</b>	<b>0,92</b>	USD	900.000	799.663	0,37	
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>1.969.774</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>					<b>0,91</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Energie</b>					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	2.100.000	2.007.208	0,93	USD	600.000	538.129	0,25	
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	616.000	602.973	0,28	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	644.452	535.999	0,25	USD	1.200.000	1.217.669	0,56	
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	1.500.000	1.528.361	0,71	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031				
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	1.400.000	1.372.329	0,63	USD	2.031.000	1.955.855	0,90	
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	577.145	0,27	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500.000	421.361	0,19	USD	1.400.000	1.476.936	0,68	
			<b>7.045.376</b>	<b>3,26</b>	USD	800.000	853.279	0,39	
<b>Financiële sector</b>					Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	1.200.000	1.195.834	0,55	USD	1.500.000	1.441.125	0,67	
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	1.000.000	933.684	0,43	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual				
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	1.000.000	988.051	0,46	USD	800.000	762.000	0,35	
ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	1.200.000	1.194.694	0,55	USD	1.500.000	1.279.607	0,59	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800.000	856.628	0,40	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900.000	907.132	0,42	USD	1.700.000	1.655.375	0,77	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1.000.000	849.606	0,39	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1.900.000	1.723.492	0,80	USD	3.200.000	3.211.546	1,49	
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	1.400.000	1.389.290	0,64	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	800.000	827.058	0,38	USD	1.000.000	944.953	0,44	
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	600.000	601.774	0,28	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	800.000	803.052	0,37	USD	1.500.000	1.529.336	0,71	
					Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034				
					USD	700.000	678.696	0,31	
					Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053				
					USD	2.400.000	2.493.654	1,15	
					Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054				
					USD	700.000	708.727	0,33	
					QBE Insurance Group Ltd. 6.389% 11/06/2035				
					AUD	1.000.000	627.230	0,29	
					QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039				
					AUD	1.200.000	773.577	0,36	
					QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual				
					USD	1.000.000	996.975	0,46	
					Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033				
					USD	800.000	810.914	0,37	
					Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027				
					USD	1.000.000	965.547	0,45	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	2.600.000	2.600.820	1,20	Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	3.000.000	1.869.116	0,86
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.800.000	1.780.213	0,82	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.205	0,29
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	2.600.000	2.587.441	1,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2.600.000	2.574.112	1,20
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	1.650.000	1.649.052	0,76				<b>5.772.291</b>	<b>2,67</b>
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	1.800.000	1.792.592	0,83	<b>Nutsbedrijven</b>				
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	500.000	492.475	0,23	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1.300.000	1.206.134	0,56
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	1.400.000	1.193.668	0,55	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1.507.500	1.447.125	0,67
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898.000	886.538	0,41	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.215.349	0,56
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,23	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.400.000	1.364.513	0,63
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	1.600.000	1.530.265	0,71	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700.000	689.780	0,32
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	3.500.000	3.549.395	1,65	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	819.500	829.559	0,38
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800.000	786.843	0,36				<b>6.752.460</b>	<b>3,12</b>
			<b>56.534.677</b>	<b>26,14</b>	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>95.171.480</b>	<b>44,00</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1.300.000	1.246.198	0,58	<b>Communicatiediensten</b>				
			<b>1.246.198</b>	<b>0,58</b>	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1.000.000	955.000	0,44
<b>Industrie</b>								<b>955.000</b>	<b>0,44</b>
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	2.100.000	2.123.129	0,98	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
			<b>2.123.129</b>	<b>0,98</b>	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2.000.000	1.973.000	0,91
<b>Informatietechnologie</b>								<b>1.973.000</b>	<b>0,91</b>
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1.200.000	1.174.800	0,54					
			<b>1.174.800</b>	<b>0,54</b>					
<b>Materialen</b>									
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.199.307	0,55					
			<b>1.199.307</b>	<b>0,55</b>					
<b>Vastgoed</b>									
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	700.000	697.858	0,32					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Financiële sector</b>				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	700.000	845.911	0,39
			<b>845.911</b>	<b>0,39</b>
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>3.773.911</b>	<b>1,74</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>98.945.391</b>	<b>45,74</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>211.887.434</b>	<b>97,96</b>
<b>Contanten</b>			<b>1.517.837</b>	<b>0,70</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.901.090</b>	<b>1,34</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>216.306.361</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	2.083.258	HKD	16.160.000	10-01-2025	RBC	2.373	-
EUR	0	USD	0	13-02-2025	HSBC	-	-
USD	22.243	EUR	21.000	13-02-2025	HSBC	382	-
USD	1.320.757	EUR	1.220.000	13-02-2025	State Street	50.718	0,02
USD	4.799.598	IDR	76.400.000.000	18-02-2025	Standard Chartered	95.421	0,05
USD	580.171	SGD	750.000	20-02-2025	BNP Paribas	29.013	0,01
USD	44.931	SGD	60.000	20-02-2025	J.P. Morgan	839	-
USD	1.529.396	SGD	2.040.000	20-02-2025	RBC	30.247	0,01
USD	4.305.146	SGD	5.640.000	20-02-2025	Standard Chartered	160.440	0,08
USD	3.393.387	AUD	5.250.000	05-03-2025	ANZ	137.899	0,06
USD	654.100	AUD	1.030.000	05-03-2025	HSBC	15.405	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>522.737</b>	<b>0,24</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	130	CNH	947	27-01-2025	HSBC	-	-
USD	3.125	EUR	3.001	31-01-2025	HSBC	3	-
USD	173.551	SGD	235.989	31-01-2025	HSBC	257	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>260</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>522.997</b>	<b>0,24</b>
EUR	11.000	USD	11.456	13-02-2025	HSBC	(5)	-
EUR	10.000	USD	10.418	13-02-2025	J.P. Morgan	(8)	-
SGD	1.880.000	USD	1.462.414	20-02-2025	HSBC	(80.846)	(0,04)
SGD	980.000	USD	760.104	20-02-2025	Morgan Stanley	(39.925)	(0,02)
SGD	1.360.000	USD	1.049.761	20-02-2025	State Street	(50.328)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(171.112)</b>	<b>(0,08)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	74.056	USD	10.141	27-01-2025	HSBC	(46)	-
EUR	823.645	USD	858.815	31-01-2025	HSBC	(1.859)	-
GBP	8.351	USD	10.567	31-01-2025	HSBC	(107)	-
SGD	16.354.341	USD	12.054.785	31-01-2025	HSBC	(45.332)	(0,02)
USD	2.665	EUR	2.568	31-01-2025	HSBC	(7)	-
USD	121	GBP	97	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(47.351)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(218.463)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>304.534</b>	<b>0,14</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US 2 Year Note	31-03-2025	44	USD	9.049.219	3.437	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.437</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.437</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	2.700.000	2.681.310	1,17	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	198.123	0,09
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,12				<b>3.336.961</b>	<b>1,45</b>
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	700.000	689.653	0,30	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	400.000	391.126	0,17	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	200.000	193.620	0,08
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	400.941	0,17				<b>193.620</b>	<b>0,08</b>
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	600.000	510.255	0,22	<b>Energie</b>				
			<b>4.961.135</b>	<b>2,15</b>	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200.000	197.096	0,09
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200.000	206.665	0,09
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	0,09	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	100.000	97.838	0,04
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200.000	177.380	0,08	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	100.000	96.633	0,04
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	194.757	0,08	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	600.000	608.502	0,25
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	290.331	0,13	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	201.395	0,09
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	354.622	0,15	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	377.053	359.800	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	300.000	313.328	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	190.312	0,08	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400.000	378.836	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	382.679	0,17	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200.000	151.812	0,07
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	168.381	0,07	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	200.000	162.515	0,07
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200.000	199.296	0,09				<b>2.774.420</b>	<b>1,20</b>
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	389.855	0,16	<b>Financiële sector</b>				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	198.136	0,09	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	364.000	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,08	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	207.762	0,09
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	203.204	0,09
					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200.000	191.263	0,08
					Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	250.000	183.055	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60.000.000	9.147.696	3,97	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500.000	605.011	0,26
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	60.000.000	8.729.615	3,79	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	300.000.000	3.488.898	1,51
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	50.000.000	7.132.963	3,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,08
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10.000.000	1.421.449	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,08
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	0,80	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7.500.000.000	4.697.001	2,04
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,09	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	6.000.000.000	3.229.853	1,40
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	200.000	199.322	0,09
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	300.000.000	3.434.230	1,49	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	322.414	0,14
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	1,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	200.000	201.833	0,09
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340.000	335.276	0,15	Philippine Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360.000.000	6.602.326	2,86
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300.000	319.890	0,14	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200.000	159.305	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200.000	167.847	0,07	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	207.550	0,09
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370.000.000	4.414.239	1,91	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300.000	281.291	0,12
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410.000.000	5.037.007	2,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	728.778	0,32
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65.000.000.000	4.022.064	1,74	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	12.500.000	8.510.208	3,69
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229.000.000.000	14.212.085	6,16	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	9.378.377	4,07
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	137.258.000.000	8.783.489	3,81	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	7.623.637	3,31
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	89.000.000.000	5.732.164	2,49	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	1.920.840	0,83
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	60.000.000.000	3.739.981	1,62	Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2.000.000	1.543.941	0,67
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600.000	660.556	0,29					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200.000	212.066	0,09	<b>Vastgoed</b>				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300.000	312.610	0,14	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	243.000	248.522	0,11				<b>259.281</b>	<b>0,11</b>
			<b>134.798.062</b>	<b>58,48</b>	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>619.580</b>	<b>0,27</b>
<b>Industrie</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>148.027.317</b>	<b>64,21</b>
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	200.000	171.189	0,07	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
			<b>171.189</b>	<b>0,07</b>	<b>Obligaties</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Communicatiediensten</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.031	0,09	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,06
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200.000	168.171	0,07				<b>139.682</b>	<b>0,06</b>
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,07	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
			<b>519.988</b>	<b>0,23</b>	Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	99.448	0,04
<b>Vastgoed</b>					Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	139.051	0,06	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200.000	193.744	0,08
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,04	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,10
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,08	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	300.000	296.819	0,14
			<b>419.935</b>	<b>0,18</b>				<b>1.003.817</b>	<b>0,44</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	257.388	232.427	0,10	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,09
			<b>232.427</b>	<b>0,10</b>	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,08
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>147.407.737</b>	<b>63,94</b>				<b>390.450</b>	<b>0,17</b>
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Energie</b>				
<b>Materialen</b>					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	200.000	191.163	0,08
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,16	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	61.000	59.710	0,03
			<b>360.299</b>	<b>0,16</b>	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,07
					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.572	0,12
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	200.000	168.544	0,07
								<b>861.132</b>	<b>0,37</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	
<b>Financiële sector</b>					Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054					
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	200.000	199.306	0,09	USD	400.000	401.443	0,17		
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200.000	186.737	0,08	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036					
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,09	USD	200.000	188.991	0,08		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,09	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	300.000	254.882	0,11	USD	300.000	305.867	0,13		
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,09	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034					
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,09	USD	200.000	193.913	0,08		
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.666.430	0,72	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053					
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200.000	169.724	0,07	USD	400.000	415.609	0,18		
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,08	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual					
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	0,09	USD	200.000	199.395	0,09		
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034					
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,21	USD	240.000	240.076	0,10		
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	170.614	0,07	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028					
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,13	USD	348.000	344.175	0,15		
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24.000.000	5.028.998	2,18	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual					
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	29.100.000	6.726.993	2,92	USD	400.000	398.068	0,17		
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30.100.000	7.207.619	3,13	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033					
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	3.696.828	1,60	THB	345.000.000	10.960.879	4,75		
					THB	330.000.000	8.868.776	3,85		
					Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035					
					USD	193.000	164.556	0,07		
					Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035					
					USD	138.000	136.239	0,06		
					Westpac Banking Corp. 5% Perpetual					
					USD	200.000	197.580	0,09		
					Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034					
					USD	200.000	191.283	0,08		
					Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual					
					USD	400.000	405.645	0,18		
					ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025					
					USD	200.000	196.711	0,09		
									<b>51.281.405</b>	<b>22,25</b>
					<b>Gezondheidszorg</b>					
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029					
					USD	200.000	191.723	0,08		
									<b>191.723</b>	<b>0,08</b>
					<b>Industrie</b>					
					SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033					
					USD	200.000	202.203	0,09		
									<b>202.203</b>	<b>0,09</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Financiële sector</b>				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,08	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,10
			<b>195.800</b>	<b>0,08</b>				<b>241.689</b>	<b>0,10</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,09				<b>629.989</b>	<b>0,27</b>
			<b>199.388</b>	<b>0,09</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,16	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,14	<b>Beleggingsfondsen</b>				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252.000	255.223	0,11	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	843.273	18.432.614	8,00
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,08				<b>18.432.614</b>	<b>8,00</b>
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,09	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,08				<b>18.432.614</b>	<b>8,00</b>
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	149.000	150.829	0,07	<b>Totaal aantal deelbewijzen van geautoriseerde icbe's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
			<b>1.676.878</b>	<b>0,73</b>				<b>18.432.614</b>	<b>8,00</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>56.142.478</b>	<b>24,36</b>	<b>Totaal Beleggingen</b>				
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Contanten</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,08	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
			<b>191.000</b>	<b>0,08</b>				<b>223.232.398</b>	<b>96,84</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	197.300	0,09				<b>5.965.624</b>	<b>2,59</b>
			<b>197.300</b>	<b>0,09</b>				<b>1.313.620</b>	<b>0,57</b>
								<b>230.511.642</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	3.418.416	SGD	4.520.000	13-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	101.863	0,05
USD	2.917.284	SGD	3.900.000	13-01-2025	UBS	55.657	0,02
USD	3.868.357	CNH	27.300.000	17-01-2025	BNP Paribas	147.653	0,06
USD	2.100.926	CNH	15.000.000	17-01-2025	J.P. Morgan	56.583	0,03
USD	2.300.571	CNH	16.800.000	17-01-2025	UBS	10.907	0,01
USD	1.831.588	INR	155.000.000	24-01-2025	Morgan Stanley	25.119	0,01
USD	2.424.679	KRW	3.430.000.000	11-02-2025	Standard Chartered	95.593	0,04
USD	11.359.978	EUR	10.640.000	13-02-2025	State Street	283.579	0,12
USD	3.237.437	THB	110.000.000	19-02-2025	UBS	1.766	-
USD	2.516.004	KRW	3.600.000.000	28-02-2025	Citibank	69.761	0,03
USD	2.609.967	MYR	11.600.000	28-02-2025	State Street	9.358	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>857.839</b>	<b>0,37</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	769	CHF	689	31-01-2025	HSBC	6	-
USD	50.451	EUR	48.360	31-01-2025	HSBC	135	-
USD	8.676	SGD	11.802	31-01-2025	HSBC	9	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>150</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>857.989</b>	<b>0,37</b>
SGD	27.900.000	USD	21.243.790	13-01-2025	J.P. Morgan	(772.152)	(0,33)
CNH	28.000.000	USD	3.862.098	17-01-2025	Barclays	(45.991)	(0,02)
CNH	41.500.000	USD	5.851.760	17-01-2025	HSBC	(195.745)	(0,08)
INR	1.295.000.000	USD	15.322.470	24-01-2025	UBS	(229.706)	(0,10)
MYR	42.000.000	USD	9.475.038	06-02-2025	HSBC	(67.080)	(0,03)
JPY	889.000.000	USD	5.907.729	07-02-2025	HSBC	(222.251)	(0,10)
KRW	34.940.000.000	USD	24.895.083	11-02-2025	State Street	(1.169.635)	(0,51)
KRW	3.600.000.000	USD	2.516.644	28-02-2025	BNP Paribas	(70.401)	(0,03)
MYR	11.600.000	USD	2.631.877	28-02-2025	State Street	(31.268)	(0,01)
PHP	521.000.000	USD	8.922.455	19-03-2025	J.P. Morgan	(1.372)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.805.601)</b>	<b>(1,21)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	64.472	USD	72.273	31-01-2025	HSBC	(820)	-
EUR	5.405.215	USD	5.636.018	31-01-2025	HSBC	(12.202)	(0,01)
SGD	635.467	USD	468.402	31-01-2025	HSBC	(1.761)	-
USD	93.407	EUR	90.012	31-01-2025	HSBC	(245)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(15.028)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.820.629)</b>	<b>(1,22)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.962.640)</b>	<b>(0,85)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US 2 Year Note	31-03-2025	8	USD	1.645.313	625	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(111)	USD	(12.100.734)	194.250	0,08
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(37)	USD	(4.130.125)	65.031	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(22)	USD	(2.512.813)	68.750	0,03
US Ultra Bond	20-03-2025	(84)	USD	(10.043.250)	395.063	0,17
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>723.719</b>	<b>0,31</b>
Korea 10 Year Bond	18-03-2025	441	KRW	35.024.773	(736.922)	(0,31)
US 5 Year Note	31-03-2025	385	USD	40.969.414	(201.524)	(0,09)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(938.446)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(214.727)</b>	<b>(0,09)</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering USD	% van Nettovermogen
1.000.000.000	INR	J.P. Morgan	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6,265%	30-01-2034	14.341	-
242.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2,21%	07-12-2025	222.441	0,10
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>236.782</b>	<b>0,10</b>
100.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2,434% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07-12-2028	(536.913)	(0,23)
13.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,208% Receive floating SORA 1 day	25-04-2034	(315.904)	(0,14)
31.000.000.000	KRW	HSBC	Pay fixed 3,005% Receive floating CD_KSDA 3 month	27-03-2028	(197.901)	(0,08)
81.000.000.000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3,215%	27-03-2025	(24.074)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(1.074.792)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(838.010)</b>	<b>(0,36)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Financiële sector</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	600.000	574.808	0,49	ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1.200.000	1.425.408	1,20
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	400.000	298.152	0,25	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	700.000	631.833	0,53
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	250.000	313.004	0,26	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300.000	305.576	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	200.000	212.143	0,18	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	700.000	721.566	0,61
			<b>1.398.107</b>	<b>1,18</b>	Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900.000	856.956	0,72
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500.000	481.334	0,40	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2.500.000	2.398.325	2,01
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200.000	186.216	0,16	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1.400.000	1.531.368	1,29
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	415.828	0,35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	422.405	0,36
			<b>1.083.378</b>	<b>0,91</b>	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600.000	578.238	0,49
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.000.000	786.190	0,66	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1.100.000	1.014.175	0,85
			<b>786.190</b>	<b>0,66</b>	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.060.750	0,89
<b>Energie</b>									
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	200.000	221.389	0,19	Bank of Cyprus PCL, Reg. S 5% 02/05/2029	EUR	900.000	978.247	0,82
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	314.835	0,26	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	400.000	403.840	0,34
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	500.000	498.915	0,42	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.700.000	1.832.401	1,54
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	800.000	778.336	0,65	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.700.000	1.483.051	1,25
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	500.000	496.194	0,42	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1.100.000	1.061.844	0,89
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	849.519	692.768	0,58	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	500.000	475.000	0,40
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	1.300.000	1.295.642	1,10	Chile Government Bond 0.83% 02/07/2031	EUR	1.000.000	883.261	0,74
			<b>4.298.079</b>	<b>3,62</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800.000	673.808	0,57	Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	700.000	576.706	0,49
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	400.000	444.988	0,37	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1.100.000	986.418	0,83
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200.000	200.079	0,17	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	300.000	313.205	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.000.000	998.400	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.500.000	1.589.781	1,34
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300.000	323.739	0,27	International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	1.500.000	1.482.957	1,25
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	200.000	238.815	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	650.000	539.525	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	1.000.000	996.670	0,84	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.100.000	1.422.267	1,20
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	800.000	847.766	0,71	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	1.000.000	1.085.602	0,91
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	300.000	283.413	0,24	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	714.000	730.659	0,61
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	500.000	520.213	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	2.250.000	2.213.958	1,86
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.100.000	913.358	0,77	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	300.000	286.466	0,24
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	500.000	503.403	0,42	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.000.000	1.018.000	0,86
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500.000	524.151	0,44	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 1.5% 03/02/2025	GBP	300.000	374.493	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	600.000	605.369	0,51	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0.375% 29/07/2026	EUR	600.000	600.973	0,51
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500.000	497.796	0,42	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244.000	269.236	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	700.000	786.626	0,66	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	495.245	0,42
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	800.000	857.582	0,72	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	700.000	739.167	0,62
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200.000	211.045	0,18	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	407.022	0,34
					NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	1.000.000	1.170.769	0,98
					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400.000	440.891	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.400.000	1.492.067	1,26	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.212.375	1,02	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.400.000	1.327.415	1,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	500.000	509.500	0,43	Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700.000	715.131	0,60
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200.000	141.875	0,12				<b>64.116.864</b>	<b>53,93</b>
Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	600.000	486.904	0,41	<b>Industrie</b>				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.000.000	1.037.751	0,87	Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500.000	551.132	0,46
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	800.000	770.324	0,65	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	164.728	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	1.300.000	1.358.651	1,14	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	700.000	613.167	0,52
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200.000	216.466	0,18	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	463.000	488.834	0,41
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600.000	583.647	0,49	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200.000	199.474	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	500.000	538.315	0,45				<b>2.017.335</b>	<b>1,70</b>
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	900.000	899.157	0,76	<b>Informatietechnologie</b>				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.200.000	1.121.380	0,94	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800.000	843.114	0,71
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.100.000	1.098.051	0,92	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	850.000	714.725	0,60
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	1.200.000	1.138.896	0,96				<b>1.557.839</b>	<b>1,31</b>
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	900.000	819.595	0,69	<b>Materialen</b>				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.200.000	1.307.379	1,10	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.200.000	1.060.788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900.000	938.121	0,79				<b>1.060.788</b>	<b>0,89</b>
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200.000	217.225	0,18	<b>Vastgoed</b>				
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	700.000	730.386	0,61	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.000.000	919.090	0,78
					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	400.000	418.622	0,35
					CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	300.000	331.962	0,28
					CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170.000	177.908	0,15
					CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	200.000	217.272	0,18
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	400.000	381.828	0,32

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	700.000	729.226	0,62	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.100.000	1.045.552	0,88
NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	300.000	289.998	0,24				<b>1.806.427</b>	<b>1,52</b>
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	122.000	133.518	0,11					
			<b>3.599.424</b>	<b>3,03</b>	<b>Energie</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700.000	648.778	0,55
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	500.000	533.941	0,45	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	895.000	870.878	0,73
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,24	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	900.000	865.718	0,73
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300.000	302.286	0,25				<b>2.385.374</b>	<b>2,01</b>
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1.100.000	1.060.585	0,89	<b>Financiële sector</b>				
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.650.000	1.533.870	1,30	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1.100.000	1.064.274	0,90
			<b>3.714.918</b>	<b>3,13</b>	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.151.211	0,97
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>83.632.922</b>	<b>70,36</b>	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500.000	504.491	0,42
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>83.632.922</b>	<b>70,36</b>	BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	700.000	666.836	0,56
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500.000	492.500	0,41
<b>Obligaties</b>					HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	200.000	194.043	0,16
<b>Communicatiediensten</b>					Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	500.000	498.625	0,42
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300.000	247.655	0,21	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	200.000	203.797	0,17
			<b>247.655</b>	<b>0,21</b>	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	700.000	706.979	0,59
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.5% 02/07/2054	USD	300.000	289.935	0,24
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1.200.000	1.205.793	1,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.758% 26/01/2027	USD	300.000	299.688	0,25
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	287.777	0,24	REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800.000	806.847	0,68
			<b>1.493.570</b>	<b>1,26</b>	Starwood Property Trust, Inc., REIT, Reg. S 6.5% 01/07/2030	USD	500.000	500.929	0,42
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	800.000	760.875	0,64					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	1.500.000	1.498.781	1,27	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	300.000	250.740	0,21
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	1,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	600.000	599.276	0,50
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	2.000.000	1.985.371	1,68	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,27
			<b>12.358.511</b>	<b>10,40</b>	Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	700.000	589.141	0,50
<b>Gezondheidszorg</b>					Consortio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.391.448	1,17
Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200.000	193.713	0,16	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300.000	303.837	0,26
			<b>193.713</b>	<b>0,16</b>	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	950.000	965.684	0,81
<b>Industrie</b>					Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	200.000	215.351	0,18
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	700.000	697.474	0,59	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200.000	161.714	0,14
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	300.000	304.120	0,26	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	372.227	0,31
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	500.000	485.861	0,41	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	500.000	444.782	0,37
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	827.282	825.830	0,69			<b>6.739.256</b>	<b>5,67</b>	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	410.520	377.518	0,32	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>32.444.602</b>	<b>27,30</b>
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700.000	598.147	0,50	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>32.444.602</b>	<b>27,30</b>
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400.000	394.369	0,33	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>116.077.524</b>	<b>97,66</b>
			<b>3.683.319</b>	<b>3,10</b>	<b>Contanten</b>			<b>354.411</b>	<b>0,30</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.428.391</b>	<b>2,04</b>
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	800.000	731.861	0,61	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>118.860.326</b>	<b>100,00</b>
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	500.000	460.329	0,39					
			<b>1.192.190</b>	<b>1,00</b>					
<b>Materialen</b>									
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	700.000	650.525	0,55					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700.000	688.821	0,58					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500.000	503.483	0,42					
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	500.000	501.758	0,42					
			<b>2.344.587</b>	<b>1,97</b>					
<b>Nutsbedrijven</b>									
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,95					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	514.858	EUR	484.000	16-01-2025	ANZ	11.594	0,01
USD	184.516	EUR	174.991	16-01-2025	Goldman Sachs	2.560	-
USD	21.473.086	EUR	20.155.803	16-01-2025	UBS	515.053	0,43
EUR	168.529	USD	175.432	20-02-2025	UBS	61	-
USD	22.392.350	EUR	21.248.045	20-02-2025	ANZ	266.234	0,23
USD	2.192.399	GBP	1.719.956	20-02-2025	UBS	38.451	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>833.953</b>	<b>0,70</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	286	USD	296	31-01-2025	HSBC	1	-
GBP	32.808	USD	41.028	31-01-2025	HSBC	64	-
USD	3.663	CHF	3.280	31-01-2025	HSBC	28	-
USD	14.805	GBP	11.782	31-01-2025	HSBC	48	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>141</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>834.094</b>	<b>0,70</b>
EUR	1.360.244	USD	1.431.117	16-01-2025	UBS	(16.733)	(0,01)
EUR	135.000	USD	141.711	20-02-2025	ANZ	(1.133)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(17.866)</b>	<b>(0,01)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	2.175.451	USD	2.438.682	31-01-2025	HSBC	(27.675)	(0,02)
EUR	891.250	USD	929.306	31-01-2025	HSBC	(2.012)	-
GBP	19.850.959	USD	25.117.857	31-01-2025	HSBC	(254.690)	(0,22)
USD	50	EUR	48	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	993	GBP	794	31-01-2025	HSBC	(2)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(284.379)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(302.245)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>531.849</b>	<b>0,45</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1.000.000	989.830	0,20	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.885.738	1,38
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1.300.000	1.303.646	0,26	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	458.150	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	500.000	498.095	0,10	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1.000.000	915.605	0,18
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	500.000	488.593	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7.000.000	6.684.194	1,34
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2.500.000	2.369.218	0,48	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	1.000.000	924.130	0,19
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	3.150.000	3.101.617	0,63	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1.000.000	872.354	0,18
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2.750.000	2.634.519	0,53	Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1.000.000	1.051.033	0,21
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	1.000.000	998.129	0,20	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2.000.000	1.975.737	0,40
			<b>12.383.647</b>	<b>2,50</b>	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	2.600.000	2.522.525	0,51
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	1.000.000	962.059	0,19	Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6.000.000	5.303.542	1,07
			<b>962.059</b>	<b>0,19</b>	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.500.000	4.905.064	0,99
<b>Energie</b>									
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	466.650	445.298	0,09	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3.500.000	3.838.760	0,77
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	5.000.000	4.983.217	1,01	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	619.014	0,12
			<b>5.428.515</b>	<b>1,10</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4.000.000	3.990.935	0,81
<b>Financiële sector</b>									
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	1.500.000	1.518.758	0,31	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500.000	482.341	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	1.000.000	1.018.115	0,21	Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	500.000	500.261	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	1.500.000	1.496.569	0,30	Banco de Bogota SA, Reg. S 4.375% 03/08/2027	USD	500.000	486.060	0,10
Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	3.000.000	2.966.250	0,60	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	5.000.000	4.791.717	0,97
					Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	4.500.000	4.502.498	0,91

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	500.000	491.140	0,10	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.000.000	868.014	0,18
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500.000	498.454	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4.500.000	4.394.879	0,89
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4.000.000	3.687.911	0,74	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500.000	439.319	0,09
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	3.500.000	2.787.835	0,56	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	500.000	488.411	0,10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	3.000.000	2.992.500	0,60	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5.500.000	5.422.593	1,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	855.566	0,17	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	479.825	0,10
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	2.500.000	2.477.904	0,50	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1.000.000	1.000.799	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	1.000.000	976.560	0,20	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1.000.000	1.004.211	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	1.407.000	1.453.204	0,29	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.700.000	2.599.255	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819.000	837.748	0,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.000.000	1.083.507	0,22
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	3.000.000	3.010.936	0,61	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2.000.000	2.101.527	0,42
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2.000.000	2.267.370	0,46	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	420.267	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.122.000	1.185.877	0,24	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608.000	616.293	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	5.500.000	5.903.181	1,18	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.000.296	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.500.000	1.555.820	0,31	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1.500.000	1.539.950	0,31
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.868.563	0,98	Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	2.500.000	2.510.407	0,51
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3.400.000	3.073.940	0,62	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.000.000	4.632.475	0,93
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	2.000.000	2.013.470	0,41

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.500.000	1.491.750	0,30	Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	5.000.000	4.941.554	1,00
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.790.677	0,36	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500.000	526.839	0,11
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	1.000.000	1.045.000	0,21	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500.000	494.385	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	1.000.000	1.018.804	0,21	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	1.000.000	1.040.249	0,21
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.804.935	0,77	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	3.500.000	3.431.301	0,69
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700.000	722.091	0,15	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5.000.000	4.723.362	0,95
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.500.000	1.612.856	0,33	Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	2.500.000	2.302.942	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5.000.000	4.983.340	1,01	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	6.500.000	5.388.419	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3.000.000	2.955.877	0,60	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5.500.000	4.480.108	0,90
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	4.000.000	3.869.186	0,78	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5.000.000	4.077.541	0,82
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	1.000.000	971.505	0,20	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	1.000.000	985.895	0,20
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.000.000	829.451	0,17	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	2.000.000	2.172.167	0,44
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	3.000.000	3.014.481	0,61	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.500.000	2.440.500	0,49
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.500.000	1.567.400	0,32	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	2.200.000	2.259.125	0,46
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2.000.000	2.015.950	0,41	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5.000.000	4.788.712	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	1.500.000	1.492.776	0,30	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500.000	497.610	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.500.000	5.418.190	1,09	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	4.500.000	4.380.718	0,88
					Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2.000.000	1.984.057	0,40
					KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500.000	499.951	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.000.000	968.014	0,20	Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500.000	412.857	0,08
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	1.000.000	952.935	0,19	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	306.238	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500.000	483.889	0,10	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	1.700.000	1.645.813	0,33
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786.000	790.560	0,16	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2.000.000	1.425.701	0,29
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6.000.000	5.746.309	1,15	Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2.000.000	1.613.146	0,33
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2.000.000	2.036.000	0,41	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.900.000	1.971.492	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.205.071	0,44	Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	500.000	489.144	0,10
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.000.000	986.916	0,20	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	959.430	0,19
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1.500.000	1.515.158	0,31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	3.000.000	3.111.582	0,63
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	1.000.000	1.000.800	0,20	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.800.000	2.914.757	0,59
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	1.800.000	1.892.415	0,38	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	2.000.000	2.107.704	0,43
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2.200.000	1.781.936	0,36	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	885.000	941.659	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	2.000.000	2.048.403	0,41	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	522.526	0,11
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1.000.000	994.920	0,20	ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800.000	862.738	0,17
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1.000.000	1.016.192	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.000.000	1.081.191	0,22
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2.000.000	2.016.838	0,41	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.300.000	1.260.006	0,25
National Bank of Uzbekistan 8.5% 05/07/2029	USD	1.500.000	1.533.427	0,31	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	4.000.000	4.293.678	0,87
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2.500.000	2.453.550	0,50	REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500.000	484.785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3.100.000	3.344.321	0,67	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1.000.000	1.011.255	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.708.000	1.813.753	0,37					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	1.071.000	1.149.921	0,23					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.000.000	1.988.657	0,40	<b>Materialen</b>				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.000.000	931.058	0,19	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.324.783	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.500.000	1.497.343	0,30				<b>1.324.783</b>	<b>0,27</b>
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	2.000.000	2.014.603	0,41	<b>Vastgoed</b>				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.214.844	1,05	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	600.000	661.596	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.500.000	1.454.515	0,29	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851.000	887.022	0,18
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	500.000	514.479	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.000.000	951.127	0,20
Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	2.500.000	2.559.000	0,52	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	530.000	562.901	0,11
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500.000	481.909	0,10				<b>3.062.646</b>	<b>0,62</b>
			<b>301.072.499</b>	<b>60,74</b>	<b>Nutsbedrijven</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.500.000	1.072.223	0,22
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	1.500.000	1.479.719	0,30	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	700.000	663.216	0,13
			<b>1.479.719</b>	<b>0,30</b>	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.000.000	1.859.237	0,38
<b>Industrie</b>								<b>3.594.676</b>	<b>0,73</b>
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500.000	302.620	0,06	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>335.444.375</b>	<b>67,68</b>
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.235.460	0,25	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>335.444.375</b>	<b>67,68</b>
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	500.000	509.200	0,10	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	1.500.000	1.495.699	0,30	<b>Obligaties</b>				
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500.000	489.903	0,10	<b>Communicatiediensten</b>				
			<b>4.032.882</b>	<b>0,81</b>	Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	2.000.000	1.650.596	0,33
<b>Informatietechnologie</b>					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.607.415	0,32
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.102.949	0,42	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	500.000	501.165	0,10
			<b>2.102.949</b>	<b>0,42</b>	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	3.500.000	3.292.266	0,67
								<b>7.051.442</b>	<b>1,42</b>
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.950.000	3.970.103	0,80

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	500.000	500.940	0,10	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	3.000.000	2.973.270	0,60
			<b>4.471.043</b>	<b>0,90</b>	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4.300.000	4.292.191	0,87
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3.000.000	2.877.833	0,58
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	500.000	509.690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500.000	518.202	0,10
			<b>509.690</b>	<b>0,10</b>	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	500.000	510.446	0,10
<b>Energie</b>					Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	1.000.000	1.024.664	0,21
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.000.000	926.825	0,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.300.000	2.318.400	0,47
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2.237.500	2.176.557	0,44	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	500.000	507.468	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885.000	851.264	0,17	Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2.000.000	1.976.405	0,40
			<b>3.954.646</b>	<b>0,80</b>	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2.500.000	2.354.450	0,48
<b>Financiële sector</b>					Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	500.000	522.841	0,11
African Development Bank 5.75% 31/12/2049	USD	1.500.000	1.445.782	0,29	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	1.000.000	984.000	0,20
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3.500.000	3.386.325	0,68	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	500.000	503.582	0,10
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	4.700.000	3.967.306	0,80	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	1.000.000	994.750	0,20
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	2.500.000	2.370.564	0,48	India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1.000.000	994.763	0,20
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2.100.000	2.060.532	0,42	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.500.000	1.365.000	0,28
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.375.452	0,68	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.278.201	0,26
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3.700.000	3.696.376	0,75	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	3.500.000	3.529.532	0,71
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1.500.000	1.314.386	0,27	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	5.000.000	5.316.458	1,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6.000.000	5.998.895	1,20					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2.000.000	2.028.182	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	3.500.000	3.174.782	0,64					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, Reg. S 12.5% 15/10/2031	USD	2.000.000	1.961.400	0,40	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	700.000	680.028	0,14
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2.000.000	2.029.070	0,41	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	206.821	206.458	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3.000.000	2.984.522	0,60	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	246.312	226.471	0,05
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	3.500.000	3.536.094	0,71	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500.000	426.766	0,09
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1.500.000	1.583.778	0,32	Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1.000.000	987.813	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2.800.000	2.824.633	0,57				<b>4.787.369</b>	<b>0,97</b>
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5.000.000	4.757.967	0,96	<b>Materialen</b>				
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	1.500.000	1.498.125	0,30	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	1.000.000	1.006.967	0,20
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500.000	487.198	0,10	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	682.000	684.397	0,14
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500.000	485.806	0,10				<b>1.691.364</b>	<b>0,34</b>
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.300.000	2.188.940	0,44	<b>Nutsbedrijven</b>				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.400.000	1.393.453	0,28	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.700.000	2.757.284	0,56
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	1.300.000	1.286.922	0,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	500.000	499.530	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.000.000	988.380	0,20	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.300.000	1.316.575	0,27
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	900.000	875.919	0,18	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500.000	508.180	0,10
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600.000	572.298	0,12	Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2.400.000	2.581.266	0,52
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	1.000.000	988.130	0,20	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500.000	404.286	0,08
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	5.000.000	4.995.915	1,01	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900.000	836.696	0,17
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	6.000.000	5.976.970	1,20				<b>8.903.817</b>	<b>1,80</b>
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	6.000.000	5.956.109	1,19	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>146.402.038</b>	<b>29,54</b>
			<b>115.032.667</b>	<b>23,21</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>146.402.038</b>	<b>29,54</b>
<b>Industrie</b>									
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	2.262.000	2.259.833	0,45					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>Financiële sector</b>				
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079#	USD	65.000	-	-
			-	-
<b>Totaal Obligaties</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
			-	-
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>481.846.413</b>	<b>97,22</b>
<b>Contanten</b>			<b>6.133.519</b>	<b>1,24</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>7.654.074</b>	<b>1,54</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>495.634.006</b>	<b>100,00</b>

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
USD	920.969	EUR	867.842	16-01-2025	HSBC	21.841	-
USD	4.094.695	EUR	3.936.376	16-01-2025	State Street	16.408	-
USD	39.052.875	EUR	36.657.147	16-01-2025	UBS	1.074.198	0,22
USD	38.519.293	EUR	36.551.076	20-02-2025	Standard Chartered	594.635	0,12
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.707.082</b>	<b>0,34</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	10.869	USD	12.028	31-01-2025	HSBC	5	-
GBP	6.858	USD	8.576	31-01-2025	HSBC	11	-
SEK	599.002	USD	54.287	31-01-2025	HSBC	8	-
USD	48	CHF	43	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	8.319	EUR	8.005	31-01-2025	HSBC	20	-
USD	69.700	SEK	768.379	31-01-2025	HSBC	52	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>96</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.707.178</b>	<b>0,34</b>
EUR	1.203.386	USD	1.272.337	16-01-2025	HSBC	(25.568)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(25.568)</b>	<b>(0,01)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	12.405.030	USD	13.905.773	31-01-2025	HSBC	(172.696)	(0,03)
EUR	38.226.942	USD	39.858.440	31-01-2025	HSBC	(229.094)	(0,05)
GBP	5.312.327	USD	6.721.722	31-01-2025	HSBC	(70.200)	(0,01)
SEK	3.898.574.597	USD	354.027.001	31-01-2025	HSBC	(650.734)	(0,13)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.122.724)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.148.292)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>558.886</b>	<b>0,11</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100.000	103.829	0,11	Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100.000	106.456	0,11
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	100.000	114.871	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400.000	523.411	0,54
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	408.050	0,42	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100.000	100.706	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	107.936	0,11				<b>5.583.452</b>	<b>5,76</b>
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100.000	107.252	0,11	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5.375% 15/06/2033	USD	100.000	95.715	0,10	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200.000	155.307	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	50.000	62.061	0,06	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	100.000	101.481	0,10
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	425.950	0,44	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	200.000	187.999	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	112.778	0,12	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100.000	94.803	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100.000	117.781	0,12	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500.000	585.042	0,61
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	199.625	0,21	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500.000	518.081	0,53
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400.000	411.075	0,42	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	100.000	91.634	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100.000	103.894	0,11	Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	100.000	89.973	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	127.000	135.160	0,14	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	200.495	0,21
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	222.721	0,23	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100.000	99.961	0,10
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300.000	304.692	0,31	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500.000	486.067	0,50
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	108.156	0,11	Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	100.000	99.425	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	224.740	0,23	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100.000	96.125	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	220.695	0,23	Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	200.000	232.888	0,24
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	411.000	0,42	Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	328.000	342.658	0,35
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200.000	186.818	0,19	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	313.365	0,32
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700.000	668.080	0,70	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	151.079	0,16
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300.000	287.355	0,30
					PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	198.000	203.786	0,21
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200.000	187.610	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Sekisui House Ltd., Reg. S 5.1% 23/10/2034	USD	200.000	187.371	0,19	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	280.000	297.157	0,31
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	200.000	200.061	0,21	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	226.410	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	200.000	200.227	0,21	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	321.833	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200.000	199.745	0,21	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	317.318	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	103.551	0,11	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	100.000	125.060	0,13
Whirlpool Corp. 5.75% 01/03/2034	USD	150.000	142.253	0,15	Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	300.000	317.357	0,33
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100.000	112.780	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.033% 13/03/2035	USD	400.000	386.159	0,40
			<b>5.671.122</b>	<b>5,85</b>	Banco BPM SpA, Reg. S 5% 18/06/2034	EUR	200.000	207.176	0,21
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	458.206	0,47
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	200.000	209.022	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100.000	106.628	0,11
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	5.000	4.757	-	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400.000	446.684	0,46
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100.000	99.138	0,10	Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200.000	210.115	0,22
			<b>312.917</b>	<b>0,32</b>	Banco Santander SA 8% 31/12/2049	USD	200.000	199.481	0,21
<b>Energie</b>					Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	100.000	106.470	0,11
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100.000	100.941	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200.000	211.882	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	106.514	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200.000	251.558	0,26
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	302.944	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	400.000	411.026	0,42
			<b>510.399</b>	<b>0,53</b>	Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400.000	409.809	0,42
<b>Financiële sector</b>					Barclays plc 6.036% 12/03/2055	USD	200.000	193.709	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300.000	307.294	0,32	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100.000	128.979	0,13
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	300.000	301.092	0,31	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	200.000	204.809	0,21
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	200.000	213.238	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	101.898	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300.000	343.982	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100.000	103.750	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	226.000	241.128	0,25					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	300.000	405.899	0,42					
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100.000	100.339	0,10					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	100.000	103.078	0,11					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	300.000	298.868	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	93.743	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	219.780	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200.000	270.554	0,28
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	200.000	206.791	0,21	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	406.000	406.829	0,42
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200.000	262.671	0,27	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	129.943	0,13
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	141.000	170.734	0,18	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	500.000	603.490	0,62
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	200.000	188.846	0,19	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400.000	487.806	0,50
de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	600.000	600.654	0,62	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	200.000	208.129	0,21
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400.000	417.641	0,43	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	600.000	661.496	0,68
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.676	0,11	Landesbank Baden- -Wuerttemberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400.000	394.229	0,41
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300.000	305.864	0,32	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100.000	120.439	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	200.000	244.019	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500.000	509.721	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	103.826	0,11	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	406.108	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	50.000	64.232	0,07	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100.000	128.485	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	50.000	44.620	0,05	Moody's Corp. 5.25% 15/07/2044	USD	250.000	230.156	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600.000	648.785	0,67	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	215.794	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	340.470	0,35	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	400.000	468.029	0,48
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200.000	207.984	0,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	431.277	0,44
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200.000	217.067	0,22	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	264.740	0,27
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	100.000	103.799	0,11	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300.000	302.502	0,31
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	300.000	309.942	0,32	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100.000	103.621	0,11
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100.000	99.305	0,10	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400.000	484.043	0,50
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	404.318	0,42	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	300.000	394.776	0,41
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,20
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	275.000	277.843	0,29
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	202.272	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	200.000	192.066	0,20	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,63
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	203.923	0,21	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	339.951	0,35
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	400.000	504.832	0,52				<b>28.607.115</b>	<b>29,48</b>
Poste Italiane SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	100.000	93.870	0,10	<b>Gezondheidszorg</b>				
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272.000	353.954	0,36	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	100.000	95.499	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	108.362	0,11	AbbVie, Inc. 5.5% 15/03/2064	USD	200.000	185.401	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300.000	308.305	0,32	Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	400.000	384.720	0,40
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	800.000	807.489	0,83	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	600.000	615.196	0,64
Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026	GBP	400.000	468.908	0,48	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	200.000	186.795	0,19
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	800.000	812.149	0,83	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	378.818	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100.000	104.843	0,11	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	200.000	182.007	0,19
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	197.817	0,20	Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	300.000	292.544	0,30
Standard Chartered plc, 144A 5.7% 26/03/2044	USD	200.000	187.811	0,19	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	201.146	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	200.000	206.613	0,21	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	527.000	493.777	0,51
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	106.471	0,11	Eli Lilly & Co. 5.05% 14/08/2054	USD	100.000	89.807	0,09
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	100.000	104.728	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	98.454	0,10
Talanx AG, Reg. S 2.25% 05/12/2047	EUR	200.000	193.628	0,20	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300.000	316.125	0,33
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	400.000	418.042	0,43	Humana, Inc. 5.75% 15/04/2054	USD	100.000	89.860	0,09
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	400.000	477.826	0,49	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	400.000	363.735	0,37
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	400.000	383.743	0,40	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	100.000	89.024	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.043	0,10				<b>4.062.908</b>	<b>4,19</b>
					<b>Industrie</b>				
					Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	400.000	420.120	0,43
					Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3.625% 23/09/2026	USD	327.000	302.509	0,31
					Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	582.158	0,61
					Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292.000	298.564	0,31
					Equifax, Inc. 4.8% 15/09/2029	USD	300.000	285.463	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100.000	99.905	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600.000	608.452	0,63
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	100.000	104.255	0,11	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400.000	393.964	0,41
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	100.000	97.935	0,10	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100.000	100.392	0,10
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	200.000	200.866	0,21	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	500.000	543.024	0,56
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100.000	110.573	0,11	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	400.000	398.027	0,41
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	400.000	390.111	0,40	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	600.000	612.637	0,63
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	227.000	222.350	0,23	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800.000	577.987	0,60
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200.000	215.150	0,22				<b>4.690.720</b>	<b>4,84</b>
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	100.000	103.801	0,11	<b>Materialen</b>				
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	180.000	181.643	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	397.161	0,42
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	105.313	0,11	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	243.896	0,25
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100.000	101.128	0,10	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	100.000	95.243	0,10
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	200.000	235.758	0,24	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100.000	101.828	0,10
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	201.131	0,21	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	400.000	389.661	0,40
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100.000	102.962	0,11				<b>1.227.789</b>	<b>1,27</b>
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100.000	93.908	0,10	<b>Vastgoed</b>				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	200.000	195.625	0,20	American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	700.000	672.431	0,69
			<b>4.651.228</b>	<b>4,80</b>	Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	200.000	207.243	0,21
<b>Informatietechnologie</b>					Aroundtown SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	181.675	0,19
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	500.000	509.375	0,53	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300.000	285.719	0,29
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	179.000	174.815	0,18	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500.000	502.208	0,52
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400.000	381.315	0,39	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	300.000	303.510	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	390.732	0,40	Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	133.000	134.101	0,14
					Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	97.250	0,10
					Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500.000	531.544	0,55

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195.000	196.370	0,20	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217.000	208.861	0,22	<b>Obligaties</b>				
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107.000	123.987	0,13	<b>Communicatiediensten</b>				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	700.000	671.040	0,69	Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	400.000	397.776	0,41
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	300.000	289.623	0,30	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522.000	515.518	0,53
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	100.000	90.463	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	100.000	94.733	0,10
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	300.000	288.396	0,30	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	600.000	607.034	0,64
Sagax AB, Reg. S 4.375% 29/05/2030	EUR	600.000	624.390	0,64	Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300.000	291.982	0,30
Segro plc, REIT 0% 20/06/2035	GBP	100.000	123.372	0,13	Comcast Corp. 5.65% 01/06/2054	USD	200.000	187.568	0,19
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	536.932	0,55	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150.000	168.115	0,17
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100.000	99.784	0,10	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	300.000	268.173	0,28
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400.000	437.920	0,45	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	100.000	96.309	0,10
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400.000	431.785	0,45	KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	400.000	375.941	0,39
			<b>7.038.604</b>	<b>7,25</b>	Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100.000	101.108	0,10
<b>Nutsbedrijven</b>					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	417.529	0,43
American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	500.000	464.772	0,48	Paramount Global 6.25% 28/02/2057	USD	200.000	184.109	0,19
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	259.000	273.584	0,28	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	200.000	187.273	0,19
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1.200.000	1.192.046	1,22	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	273.459	0,28
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	100.000	84.065	0,09	SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	400.000	390.484	0,40
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155.000	160.822	0,17	SoftBank Group Corp., Reg. S 7% 08/07/2031	USD	200.000	196.882	0,20
			<b>2.175.289</b>	<b>2,24</b>	Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	150.000	133.643	0,14
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>64.531.543</b>	<b>66,53</b>	TELUS Corp. 3.4% 13/05/2032	USD	200.000	170.266	0,18
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>64.531.543</b>	<b>66,53</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	300.000	297.082	0,31	Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200.000	175.921	0,18
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	300.000	284.210	0,29				<b>665.294</b>	<b>0,69</b>
Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	71.000	72.206	0,07	<b>Energie</b>				
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	100.000	96.263	0,10	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600.000	577.211	0,60
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	200.000	144.404	0,15				<b>577.211</b>	<b>0,60</b>
			<b>5.952.067</b>	<b>6,14</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200.000	196.767	0,20
Arcelik A/S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	798.860	0,83	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200.000	193.529	0,20
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	100.000	97.392	0,10	AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	201.408	0,21
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	600.000	587.140	0,61	Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	190.147	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100.000	96.075	0,10	American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	242.152	0,25
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	600.000	582.100	0,60	American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	300.000	293.030	0,30
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250.000	244.126	0,25	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	400.000	417.769	0,43
Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	50.000	42.369	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	600.000	580.432	0,60
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400.000	380.230	0,39	CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	400.000	389.916	0,40
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	600.000	584.942	0,60	Citigroup, Inc. 4.412% 31/03/2031	USD	100.000	92.641	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800.000	751.557	0,78	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700.000	688.824	0,70
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4.345% 17/09/2027	USD	200.000	185.617	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	207.655	0,21
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300.000	313.615	0,32	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., Reg. S 6.375% 01/07/2034	USD	400.000	375.821	0,39
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	250.000	238.510	0,25	HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	600.000	602.316	0,61
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	300.000	295.635	0,30	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400.000	385.059	0,40
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	200.000	194.477	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	193.141	0,20
			<b>5.392.645</b>	<b>5,56</b>	Mizuho Financial Group, Inc. 5.748% 06/07/2034	USD	300.000	295.367	0,30
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	400.000	389.692	0,40
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	500.000	489.373	0,51					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Nordea Bank Abp, 144A 4.625% 13/09/2033	USD	200.000	185.627	0,19	<b>Industrie</b>				
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373.000	357.896	0,37	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	193.272	0,20
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500.000	480.100	0,49	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	100.000	95.533	0,10
Rothesay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200.000	200.868	0,21	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 01/03/2034	USD	100.000	95.402	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	190.331	0,20	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	309.000	309.153	0,32
Siemens Finan- cieringsmaat- schappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300.000	296.148	0,31	Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300.000	307.691	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	488.063	0,50	LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	187.005	0,19
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	255.777	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200.000	193.830	0,20
UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359.000	358.307	0,37	Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	200.000	169.800	0,18
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	400.000	403.371	0,42	Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800.000	798.529	0,82
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200.000	208.792	0,22	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	200.000	195.835	0,20
			<b>9.360.946</b>	<b>9,64</b>	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400.000	391.626	0,40
<b>Gezondheidszorg</b>							<b>2.937.676</b>		<b>3,03</b>
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	700.000	673.619	0,70	<b>Informatietechnologie</b>				
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	200.000	188.422	0,19	Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	300.000	296.860	0,31
Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300.000	263.172	0,27	Broadcom, Inc. 5.05% 12/07/2027	USD	400.000	388.709	0,40
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	378.000	365.078	0,38	Broadcom, Inc. 5.15% 15/11/2031	USD	40.000	38.860	0,04
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	350.000	338.303	0,35	Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	114.557	0,12
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200.000	173.121	0,18	Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	52.974	0,05
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	449.000	429.448	0,44	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	300.000	280.029	0,29
Organon & Co., 144A 7.875% 15/05/2034	USD	200.000	195.797	0,20	Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200.000	172.141	0,18
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	183.859	0,19	Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	100.000	95.006	0,10
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	200.000	172.264	0,18	Lam Research Corp. 4.875% 15/03/2049	USD	200.000	174.133	0,18
			<b>2.983.083</b>	<b>3,08</b>	Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400.000	401.040	0,41
					QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	150.000	149.390	0,15
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200.000	202.503	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	501.178	0,52	Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	253.107	0,26
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100.000	91.627	0,09				<b>537.171</b>	<b>0,55</b>
Workday, Inc. 3.8% 01/04/2032	USD	300.000	263.519	0,27	<b>Nutsbedrijven</b>				
			<b>3.222.526</b>	<b>3,32</b>	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	974.540	1,01
<b>Vastgoed</b>					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,18
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	100.000	92.044	0,09				<b>1.153.625</b>	<b>1,19</b>
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	200.000	192.020	0,20	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>32.782.244</b>	<b>33,80</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>32.782.244</b>	<b>33,80</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>97.313.787</b>	<b>100,33</b>
					<b>Contanten</b>			<b>521.865</b>	<b>0,54</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>(837.300)</b>	<b>(0,87)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>96.998.352</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	197.056	USD	204.642	23-01-2025	UBS	304	-
GBP	109.493	EUR	130.662	23-01-2025	ANZ	1.200	-
GBP	100.892	EUR	120.667	23-01-2025	UBS	836	-
USD	411.035	EUR	391.364	23-01-2025	Barclays	3.824	0,01
USD	1.433.762	EUR	1.349.277	23-01-2025	BNP Paribas	29.207	0,03
USD	206.000	EUR	195.902	23-01-2025	Citibank	2.156	-
USD	2.280.385	EUR	2.169.406	23-01-2025	J.P. Morgan	23.060	0,02
USD	405.867	EUR	385.354	23-01-2025	Standard Chartered	4.865	0,01
USD	213.217	EUR	202.740	23-01-2025	UBS	2.256	-
USD	100.000	EUR	95.812	26-02-2025	BNP Paribas	195	-
USD	500.000	EUR	475.476	26-02-2025	Standard Chartered	4.560	0,01
USD	1.435.000	EUR	1.356.652	26-02-2025	UBS	21.049	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>93.512</b>	<b>0,10</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	10.884	CHF	10.117	31-01-2025	HSBC	108	-
EUR	456.689	GBP	379.067	31-01-2025	HSBC	366	-
EUR	28.497	USD	29.578	31-01-2025	HSBC	69	-
USD	3.257.696	EUR	3.124.439	31-01-2025	HSBC	6.629	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.172</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>100.684</b>	<b>0,11</b>
EUR	5.184.553	GBP	4.345.796	23-01-2025	Bank of America	(49.032)	(0,05)
EUR	185.854	USD	197.000	23-01-2025	Barclays	(3.551)	-
EUR	31.610.457	USD	34.359.161	23-01-2025	J.P. Morgan	(1.424.009)	(1,47)
EUR	356.522	USD	378.000	23-01-2025	Nomura	(6.905)	(0,01)
EUR	438.990	USD	461.416	23-01-2025	Standard Chartered	(4.637)	-
EUR	779.230	USD	819.184	23-01-2025	UBS	(8.371)	(0,01)
GBP	100.550	EUR	121.116	23-01-2025	ANZ	(25)	-
GBP	94.700	EUR	114.450	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(404)	-
USD	344.000	EUR	331.179	23-01-2025	Citibank	(442)	-
USD	82.612	EUR	79.562	23-01-2025	UBS	(135)	-
EUR	5.475.383	GBP	4.594.228	26-02-2025	J.P. Morgan	(48.149)	(0,05)
EUR	28.568.587	USD	30.251.517	26-02-2025	J.P. Morgan	(475.003)	(0,49)
GBP	89.414	EUR	108.165	26-02-2025	J.P. Morgan	(665)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.021.328)</b>	<b>(2,08)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	863.568	EUR	928.421	31-01-2025	HSBC	(8.548)	(0,01)
GBP	40.853.752	EUR	49.593.037	31-01-2025	HSBC	(413.007)	(0,43)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(421.555)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.442.883)</b>	<b>(2,52)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.342.199)</b>	<b>(2,41)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde RMB	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde RMB	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900.000	6.390.726	0,64	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	50.000.000	68.808.564	6,90
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.805.912	0,78	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	50.000.000	67.485.700	6,77
			<b>14.196.638</b>	<b>1,42</b>	China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10.000.000	11.111.964	1,11
<b>Financiële sector</b>									
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	40.000.000	41.373.405	4,15	China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3.000.000	3.443.355	0,35
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	67.381.016	6,76	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	50.000.000	52.016.499	5,22
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10.000.000	10.096.579	1,01	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	22.426.909	2,25
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80.000.000	86.559.861	8,68	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10.000.000	9.973.913	1,00
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	21.849.136	2,19	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4.000.000	28.740.344	2,88
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30.000.000	32.476.125	3,26	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5.000.000	5.040.427	0,51
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40.000.000	43.562.167	4,37				<b>851.859.206</b>	<b>85,42</b>
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30.000.000	32.285.516	3,24	<b>Industrie</b>				
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10.000.000	10.741.529	1,08	Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	16.000.000	16.264.960	1,63
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	10.460.610	1,05	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20.000.000	26.045.680	2,61
China Government Bond 2.62% 25/09/2029	CNY	10.000.000	10.592.333	1,06	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2.500.000	17.448.063	1,75
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	80.000.000	85.402.406	8,56				<b>59.758.703</b>	<b>5,99</b>
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	10.000.000	10.901.100	1,09	<b>Vastgoed</b>				
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	100.000.000	108.717.977	10,89	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	30.000.000	30.373.146	3,05
China Government Bond 2.17% 29/08/2034	CNY	10.000.000	10.411.771	1,04				<b>30.373.146</b>	<b>3,05</b>
					<b>Totaal Obligaties</b>				
					<b>956.187.693</b>				
					<b>95,88</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
					<b>956.187.693</b>				
					<b>95,88</b>				
					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Materialen</b>				
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029				
					USD				
					1.000.000				
					6.903.208				
					<b>0,69</b>				
					<b>6.903.208</b>				
					<b>0,69</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF China Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde RMB	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde RMB	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Converteerbare Obligaties</b>				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028				
	USD	1.500.000	10.726.970	1,08		USD	800.000	5.605.696	0,56
				<b>10.726.970</b>	<b>1,08</b>	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			
<b>Totaal Obligaties</b>				<b>17.630.178</b>	<b>1,77</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			
								<b>23.235.874</b>	<b>2,33</b>
								<b>979.423.567</b>	<b>98,21</b>
								<b>18.244.469</b>	<b>1,83</b>
								<b>(415.710)</b>	<b>(0,04)</b>
								<b>997.252.326</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) RMB	% van Nettovermogen
USD	140.000	CNH	992.716	17-01-2025	Barclays	34.508	-
USD	345.000	CNH	2.435.048	17-01-2025	BNP Paribas	96.328	0,01
USD	550.000	CNH	3.905.243	17-01-2025	HSBC	130.284	0,01
USD	300.000	CNH	2.135.222	17-01-2025	RBC	65.974	0,01
USD	1.250.000	CNH	8.880.238	17-01-2025	Standard Chartered	291.415	0,03
USD	400.000	CNH	2.856.209	17-01-2025	UBS	78.720	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>697.229</b>	<b>0,07</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>697.229</b>	<b>0,07</b>
CNH	16.980.888	USD	2.335.000	17-01-2025	Barclays	(151.758)	(0,01)
CNH	88.935.536	USD	12.540.000	17-01-2025	UBS	(3.074.479)	(0,31)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.226.237)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.226.237)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.529.008)</b>	<b>(0,25)</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde RMB	% van Nettovermogen
102.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2,21	07-12-2025	687.916	0,07
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>687.916</b>	<b>0,07</b>
42.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2,434 Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07-12-2028	(1.654.587)	(0,17)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(1.654.587)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(966.671)</b>	<b>(0,10)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Financiële sector</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	3.995.028	0,20	Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	43.007.755	28.633.611	1,40
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	5.800.000	5.426.262	0,26	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	2.091.000	2.026.963	0,10
			<b>9.421.290</b>	<b>0,46</b>	Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	8.020.000	8.317.085	0,41
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3.530.000	3.282.222	0,16	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7.585.000	7.450.391	0,37
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	6.897.405	0,34	Bancolumbia SA 8.625% 24/12/2034	USD	6.240.000	6.530.427	0,32
			<b>10.179.627</b>	<b>0,50</b>	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	10.390.000	10.517.381	0,52
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	4.510.000	3.501.460	0,17	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.410.000	2.184.395	0,11
			<b>3.501.460</b>	<b>0,17</b>	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	22.690.000	32.723.368	1,60
<b>Energie</b>									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	4.709.000	4.804.329	0,24	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	107.000	14.670.922	0,72
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	6.393.000	6.177.764	0,30	Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	2.166.000	2.030.703	0,10
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5.480.000	4.264.374	0,21	Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	4.070.000	3.428.157	0,17
Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	5.980.000	5.958.012	0,29	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	14.512.000	14.781.274	0,73
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	6.948.000	6.789.297	0,33	Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	13.967.800.000	2.354.318	0,12
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	7.450.000	6.444.716	0,32	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	11.540.000	11.215.726	0,55
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	13.640.000	12.710.502	0,62	Colombia Titulos de Tesoreria 7.75% 18/09/2030	COP	8.867.300.000	1.748.436	0,09
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	16.920.000	13.373.900	0,66	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	9.465.200.000	1.763.462	0,09
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	5.622.000	5.909.101	0,29	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	13.085.200.000	2.318.347	0,11
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	10.743.000	11.204.734	0,55	Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	8.938.800.000	2.188.887	0,11
			<b>77.636.729</b>	<b>3,81</b>	Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	19.361.200.000	3.393.500	0,17

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	117.570.000	4.990.726	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	7.049.000	7.232.133	0,36
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.510.000	3.146.912	0,15	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	2.050.000	2.034.056	0,10
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238.700.000	9.769.480	0,48	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	2.040.000	2.009.841	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	80.685.199	46.006.440	2,25	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	2.119.000	1.996.273	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	5.480.000	5.415.583	0,27	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	8.664.280	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	11.490.000	11.156.560	0,55	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9.863.000	8.584.405	0,42
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	11.515.000	9.907.074	0,49	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	4.756.000	4.934.945	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6.490.000	5.718.222	0,28	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12.190.000	12.109.241	0,59
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6.620.000	5.625.562	0,28	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	7.235.000	7.054.487	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	3.450.000	2.539.824	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1.197.530.000	3.059.274	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	3.154.000	2.487.919	0,12	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	536.440.000	1.208.611	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5.744.000	4.544.007	0,22	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1.162.070.000	3.032.835	0,15
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	615.850.000	11.606.884	0,57	Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	990.000.000	1.651.154	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	540.025.000	8.926.470	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	2.253.000	2.218.783	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	8.560.000	8.901.972	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	10.490.000	10.723.964	0,53
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10.617.000	10.833.374	0,53	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	152.121.000.000	10.124.860	0,50
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	2.967.000	2.770.806	0,14	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	233.340.000.000	14.481.433	0,71
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	10.773.000	9.109.497	0,45	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	136.093.000.000	9.188.539	0,45
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	10.718.000	11.347.254	0,56					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70.629.000.000	4.499.192	0,22	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	69.600.000	2.549.872	0,13
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5.751.000	5.565.875	0,27	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.950.000	4.016.334	0,20
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	138.787.000.000	9.390.952	0,46	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4.070.000	3.993.638	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	165.318.000.000	10.570.800	0,52	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4.450.000	3.986.110	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	150.868.000.000	9.716.855	0,48	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2.245.000	2.279.960	0,11
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.690.000	4.005.871	0,20	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6.795.000	6.913.682	0,34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	32.782.000	32.031.341	1,56	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	2.166.000	2.237.056	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	7.231.000	7.032.744	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	10.226.000	9.288.092	0,46
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	8.220.000	8.186.390	0,40	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	9.492.000	9.238.338	0,45
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	20.480.000	18.189.619	0,89	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	2.882.000	2.879.828	0,14
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	6.510.000	6.574.698	0,32	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	18.284.000	18.693.050	0,91
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	2.260.000	2.277.523	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	10.420.000	10.326.926	0,51
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	MXN	175.540.000	8.022.411	0,39	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	7.940.000	8.061.006	0,40
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	43.800.000	2.003.217	0,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	6.300.000	6.500.244	0,32
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	80.980.000	3.488.646	0,17	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6.330.000	6.653.169	0,33
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	204.000.000	8.327.855	0,41	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	6.630.000	6.566.664	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	82.000.000	3.313.125	0,16	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	5.090.000	4.796.354	0,24
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	510.580.000	23.969.857	1,17	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	11.098.000	10.015.213	0,49
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	71.930.000	2.960.867	0,15					
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	73.756.900	2.733.840	0,13					
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	73.000.000	2.719.728	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2.795.000	2.609.831	0,13	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	5.530.000	5.616.567	0,28
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	6.270.000	5.375.020	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	7.004.000	6.529.293	0,32
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29.947.000.000	3.897.563	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	9.880.000	7.924.553	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5.620.000	5.333.324	0,26	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	3.730.000	3.579.403	0,18
Peru Bonos de Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	25.933.000	7.275.964	0,36	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	7.467.000	7.022.452	0,34
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15.910.000	3.872.906	0,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195.320.000	9.422.687	0,46
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	18.410.000	4.879.681	0,24	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117.441.722	5.279.391	0,26
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5.600.000	1.572.559	0,08	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	505.186.092	22.786.746	1,11
Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	6.370.000	6.070.010	0,30	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	288.491.917	10.202.304	0,50
Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	43.706.000	9.430.440	0,46	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4.912.000	4.245.609	0,21
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	5.510.000	5.633.823	0,28	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	264.805.742	11.378.136	0,56
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	31.632.000	7.787.421	0,38	South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	8.460.000	6.359.714	0,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	30.710.000	7.000.547	0,34	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	291.180.000	12.403.341	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	4.850.000	4.471.959	0,22	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	7.522.000	6.832.289	0,34
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4.800.000	4.319.550	0,21	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	10.370.000	10.107.007	0,50
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4.870.000	4.410.815	0,22	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	5.170.000	4.954.456	0,24
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16.390.000	3.309.389	0,16	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	4.296.994	4.028.432	0,20
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15.510.000	3.411.422	0,17	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	7.808.000	5.036.160	0,25
Romania Government Bond 7.9% 24/02/2038	RON	17.150.000	3.725.640	0,18					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3.214.396	2.672.127	0,13	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	243.371	133.692	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	6.304.984	4.823.313	0,24	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	909.444	378.396	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	4.257.316	3.118.484	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	1.918.459	1.086.327	0,05
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.954.675	2.264.167	0,11	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	4.048.544	2.405.847	0,12
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.911.834	4.545.018	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	2.339.365	1.296.710	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6.520.000	6.701.944	0,33	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	640.453	377.967	0,02
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	2.050.000	2.047.264	0,10	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	2.365.321	1.288.124	0,06
Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	9.293.950	8.383.143	0,41	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	8.600.000	8.342.299	0,41
Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	3.274.000	3.190.615	0,16				<b>1.081.175.775</b>	<b>53,09</b>
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6.030.000	6.157.272	0,30	<b>Industrie</b>				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	818.992.000	19.433.197	0,94	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	2.230.000	2.089.100	0,10
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	136.020.000	3.795.728	0,19	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	5.030.000	5.215.131	0,26
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	145.570.000	4.074.539	0,20				<b>7.304.231</b>	<b>0,36</b>
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.940.000	2.143.268	0,11	<b>Informatietechnologie</b>				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	4.240.000	4.694.707	0,23	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.691.015	0,28
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5.680.000	6.401.885	0,31	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	16.150.000	16.674.985	0,82
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	5.140.000	4.719.536	0,23				<b>22.366.000</b>	<b>1,10</b>
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	912.182	635.827	0,03	<b>Materialen</b>				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9.851.000	9.839.370	0,48
					MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	6.090.000	6.225.432	0,31
					Metinvest BV, Reg. S 5.625% 17/06/2025	EUR	1.851.000	1.754.130	0,09
								<b>17.818.932</b>	<b>0,88</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>				
Trust Fibrá Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	13.851.000	10.810.353	0,53
			<b>10.810.353</b>	<b>0,53</b>
<b>Nutsbedrijven</b>				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	6.319.000	5.652.817	0,28
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	2.449.000	2.107.524	0,10
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8.150.000	7.273.875	0,36
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	14.875.000	15.017.383	0,74
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	5.850.000	5.908.769	0,29
			<b>35.960.368</b>	<b>1,77</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.276.174.765</b>	<b>62,67</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
			<b>1.276.174.765</b>	<b>62,67</b>
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>Communicatiediensten</b>				
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	6.590.000	7.061.910	0,35
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8.595.000	7.602.466	0,37
VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	7.430.000	7.067.788	0,35
			<b>21.732.164</b>	<b>1,07</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	11.020.000	10.903.149	0,54
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	6.690.000	6.246.488	0,31
Telecommu- nications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4.365.000	4.361.778	0,21
			<b>21.511.415</b>	<b>1,06</b>

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 5.375% 09/01/2036	USD	2.890.000	2.790.312	0,14
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	5.392.000	3.942.979	0,19
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	788.543	0,04
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3.300.000	3.222.635	0,16
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	10.336.000	10.733.417	0,52
			<b>21.477.886</b>	<b>1,05</b>
<b>Energie</b>				
3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	3.860.000	3.994.123	0,20
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	5.300.291	5.232.998	0,26
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2.408.326	2.380.573	0,12
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	1.230.000	1.209.064	0,06
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	8.403.000	8.319.054	0,41
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	6.255.000	5.348.370	0,26
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10.619.875	10.454.072	0,51
Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	9.526.297	8.687.861	0,43
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	413.000	407.252	0,02
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	2.578.000	2.502.460	0,12
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2.108.000	1.998.527	0,10
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	4.806.000	4.529.675	0,22
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	12.206.846	10.152.592	0,50

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	6.631.741	4.972.356	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3.493.000	3.611.144	0,18
NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	4.950.000	4.936.388	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6.760.000	6.901.223	0,34
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	101.652.000	105.753.727	5,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.898.000	2.909.058	0,14
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	6.649.000	6.585.583	0,32	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	13.250.000	14.081.438	0,69
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	3.440.000	3.187.160	0,16	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26.550.000	6.407.490	0,31
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	6.820.000	6.725.649	0,33	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	44.357.000	9.778.499	0,48
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	3.600.000	3.586.500	0,18	Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	33.800.000	7.900.493	0,39
			<b>200.963.984</b>	<b>9,87</b>	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3.130.000	3.220.221	0,16
<b>Financiële sector</b>					Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4.420.000	3.983.485	0,20
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3.111.000	3.329.622	0,16	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.010.000	2.015.045	0,10
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6.090.000	6.205.345	0,30	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	2.040.000	1.972.382	0,10
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3.750.000	3.226.636	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4.682.000	4.645.949	0,23
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2.909.000	3.046.252	0,15	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	4.584.000	4.414.051	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	8.970.000	8.757.142	0,43	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	3.699.000	3.537.502	0,17
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8.980.000	9.233.915	0,45	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	9.053.000	9.176.506	0,45
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	14.360.000	14.397.578	0,71	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	23.864.000	23.871.524	1,18
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8.659.000	9.225.385	0,45	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	6.440.000	4.105.500	0,20
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	6.087.000	6.080.526	0,30	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	11.743.000	7.574.235	0,37
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12.490.000	11.329.693	0,56	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	336.140.000	10.914.505	0,54
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5.244.000	4.980.088	0,24					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	234.680.000	7.642.017	0,38	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	1.610.000	1.615.461	0,08
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	4.169.000	4.254.627	0,21	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	4.569.000	4.360.882	0,21
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 8.994% 05/10/2034	USD	6.800.000	7.017.242	0,34	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	11.093.000	11.143.640	0,55
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	2.047.000	2.132.112	0,10	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9.047.000	9.350.491	0,46
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	41.090.000	40.688.995	2,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	4.942.000	5.053.894	0,25
			<b>272.567.425</b>	<b>13,40</b>	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	9.330.000	8.734.757	0,43
<b>Gezondheidszorg</b>					First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2.790.000	2.971.972	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	6.120.000	6.596.148	0,32	First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	8.796.000	9.068.579	0,45
			<b>6.596.148</b>	<b>0,32</b>	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9.375% 01/03/2029	USD	1.195.000	1.272.941	0,06
<b>Industrie</b>					Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	13.012.431	12.749.435	0,62
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4.352.000	4.547.744	0,22	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	6.400.000	6.583.680	0,32
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	4.802.000	4.784.670	0,23				<b>75.543.005</b>	<b>3,71</b>
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	9.295.000	9.427.221	0,46	<b>Vastgoed</b>				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	1.629.000	1.651.171	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	5.530.000	5.549.081	0,27
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2.720.000	2.681.825	0,13				<b>5.549.081</b>	<b>0,27</b>
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	5.063.493	4.838.699	0,24	<b>Nutsbedrijven</b>				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	10.813.772	10.750.191	0,54	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	12.441.000	12.706.466	0,62
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3.531.000	2.655.241	0,13	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	3.745.260	3.279.986	0,16
			<b>41.336.762</b>	<b>2,03</b>	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	3.530.000	3.643.578	0,18
<b>Materialen</b>					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	952.524	795.358	0,04
Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3.110.000	2.637.273	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.899.766	0,39
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	15.669.000	15.440.232	0,75
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	7.172.326	6.619.535	0,33
			<b>50.384.921</b>	<b>2,47</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>717.662.791</b>	<b>35,25</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>717.662.791</b>	<b>35,25</b>

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>Financiële sector</b>				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.865.000	-	-
			-	-
<b>Totaal Obligaties</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
			-	-
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>1.993.837.556</b>	<b>97,92</b>
<b>Contanten</b>			<b>974.732</b>	<b>0,05</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>41.318.192</b>	<b>2,03</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.036.130.480</b>	<b>100,00</b>

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	1.937.030	COP	8.352.260.000	21-01-2025	Citibank	45.778	-
TRY	697.350.000	USD	19.149.182	24-01-2025	Goldman Sachs	152.249	0,01
USD	2.842.305	CNY	20.250.000	24-01-2025	Standard Chartered	38.966	-
USD	9.261.178	BRL	57.650.000	19-02-2025	Barclays	12.071	-
USD	8.355.548	BRL	51.435.000	18-03-2025	BNP Paribas	137.334	0,01
USD	8.340.360	BRL	51.435.000	18-03-2025	Citibank	122.145	-
USD	17.643.807	ZAR	326.470.000	20-03-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	476.051	0,02
USD	14.472.850	MXN	301.290.000	24-03-2025	RBC	130.945	0,01
TRY	222.000.000	USD	5.437.179	27-03-2025	Barclays	359.480	0,02
TRY	30.610.000	USD	787.043	27-03-2025	HSBC	12.217	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.487.236</b>	<b>0,07</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	25	USD	26	31-01-2025	HSBC	-	-
SEK	42.648.371	USD	3.872.847	31-01-2025	HSBC	6.220	-
USD	2.741	AUD	4.389	31-01-2025	HSBC	20	-
USD	21.273	EUR	20.411	31-01-2025	HSBC	36	-
USD	2	GBP	2	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	9.795	ZAR	181.238	31-01-2025	HSBC	225	-
ZAR	4	USD	-	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.501</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.493.737</b>	<b>0,07</b>
COP	8.352.260.000	USD	1.898.241	21-01-2025	UBS	(6.989)	-
CNY	20.250.000	USD	2.862.676	24-01-2025	BNP Paribas	(59.338)	-
USD	15.235.827	COP	67.951.790.000	06-03-2025	UBS	(62.431)	-
CLP	12.418.600.000	USD	12.723.975	12-03-2025	UBS	(252.559)	(0,01)
USD	12.400.000	CLP	12.418.600.000	12-03-2025	UBS	(71.416)	-
USD	13.013.677	BRL	82.780.000	20-03-2025	Citibank	(209.545)	(0,01)
USD	1.126.007	TRY	46.130.000	27-03-2025	Standard Chartered	(78.497)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(740.775)</b>	<b>(0,03)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
AUD	261.276	USD	163.075	31-01-2025	HSBC	(1.064)	-
EUR	77.860.324	USD	81.185.014	31-01-2025	HSBC	(175.822)	(0,01)
GBP	1.345.609.520	USD	1.702.633.328	31-01-2025	HSBC	(17.268.287)	(0,85)
USD	1.451.347	EUR	1.398.595	31-01-2025	HSBC	(3.810)	-
USD	29.035.509	GBP	23.220.754	31-01-2025	HSBC	(48.297)	-
USD	73.252	SEK	806.953	31-01-2025	HSBC	(144)	-
ZAR	8.847.343	USD	483.382	31-01-2025	HSBC	(16.170)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(17.513.594)</b>	<b>(0,86)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(18.254.369)</b>	<b>(0,89)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(16.760.632)</b>	<b>(0,82)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US Ultra Bond	20-03-2025	(318)	USD	(38.020.875)	154.448	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>154.448</b>	<b>0,01</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>154.448</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Energie</b>									
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.65% 19/07/2025	USD	197.583	186.346	0,32	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	546.000	537.723	0,94
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	990.000	782.515	1,37	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	400.000	388.760	0,68
			<b>968.861</b>	<b>1,69</b>	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	3.015.076	1.719.186	3,00
<b>Financiële sector</b>									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270.000	243.625	0,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200.000	197.649	0,34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	690.000	529.251	0,92	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,68
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	4.670.000	3.109.182	5,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	430.000	369.956	0,64
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850.000	721.524	1,26	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220.000	193.838	0,34
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,36	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	440.000	373.904	0,65
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410.000	416.355	0,73	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	370.000	288.113	0,50
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	520.000	540.603	0,94	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,26
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200.000	188.254	0,33	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	236.000	186.697	0,33
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,40	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260.000	270.387	0,47
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	66.000	61.877	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	294.000	299.992	0,52
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	300.508	0,52	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	530.000	448.161	0,78
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	161.626	0,28	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	263.000	278.441	0,48
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200.000	186.625	0,32	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600.000	548.507	0,96
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.186.000	1.208.006	2,11	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	200.000	198.445	0,35
					Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,34
					Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	324.076	0,56

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	381.000	331.609	0,58	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	570.000	541.795	0,94
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770.000	699.377	1,22
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	260.000	250.705	0,44	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620.000	614.462	1,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	490.000	486.754	0,85	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1.690.000	1.715.755	3,00
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	207.000	203.856	0,35	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	400.000	376.924	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1.000.000	1.022.303	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,31
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400.000	358.881	0,62	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	301.000	281.059	0,49
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200.000	193.562	0,34	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	440.000	377.194	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	799.000	780.704	1,36	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646.000	634.812	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	700.000	625.194	1,09	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,33
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400.000	398.365	0,69	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	171.236	0,30
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	750.000	666.124	1,16	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250.000	262.526	0,46
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	400.000	400.928	0,70	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	179.000	168.339	0,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.350.000	1.216.412	2,13	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400.000	354.020	0,62
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	159.964	0,28	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360.000	255.375	0,44
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	220.000	223.695	0,39	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	185.598	0,32
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200.000	196.248	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	628.000	622.366	1,08
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	600.000	537.453	0,94	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480.000	495.746	0,86	Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200.000	161.322	0,28

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	530.000	541.910	0,94	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	570.000	555.544	0,97
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	600.000	581.949	1,01	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	290.000	277.910	0,48
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	220.000	202.852	0,35	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	186.769	175.096	0,30
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340.000	323.489	0,56	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	280.000	180.600	0,31
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	250.000	237.609	0,41	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	139.846	116.254	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	410.000	371.342	0,65	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	274.306	209.844	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810.000	822.679	1,43	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	185.220	135.674	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226.000	210.683	0,37	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	128.546	98.505	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300.000	303.916	0,53	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	257.201	197.736	0,34
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410.000	413.665	0,72	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260.000	259.653	0,45
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	586.000	547.909	0,95	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	204.500	184.459	0,32
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	460.000	368.957	0,64	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	360.000	350.831	0,61
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460.000	473.380	0,82	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	460.000	508.198	0,88
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550.000	515.054	0,90	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450.000	498.259	0,87
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	270.000	259.099	0,45	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899.000	1.013.255	1,76
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	490.000	460.828	0,80	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	47.000	49.882	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	410.000	354.377	0,62	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	600.000	550.919	0,96
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270.000	186.925	0,33					
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840.000	678.300	1,18					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	215.609	150.288	0,26	<b>Financiële sector</b>				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	40.447	22.219	0,04	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400.000	411.310	0,72
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	151.150	62.890	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	430.000	456.983	0,79
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	219.965	124.555	0,22	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200.000	180.248	0,31
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	127.731	75.904	0,13	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	200.000	193.371	0,34
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	233.593	129.481	0,23	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	108.000	103.996	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	106.443	62.818	0,11	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	61.000	58.337	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	71.312	38.836	0,07	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	480.000	309.600	0,54
			<b>46.082.988</b>	<b>80,26</b>	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	200.000	204.108	0,36
<b>Industrie</b>					US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	2.000.000	1.997.198	3,47
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200.000	197.749	0,34	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	300.000	297.072	0,52
			<b>197.749</b>	<b>0,34</b>				<b>4.212.223</b>	<b>7,33</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Materialen</b>				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	178.500	0,31	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	329.000	336.449	0,59
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	485.000	489.642	0,85				<b>336.449</b>	<b>0,59</b>
			<b>668.142</b>	<b>1,16</b>	<b>Nutsbedrijven</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>47.917.740</b>	<b>83,45</b>	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,33
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>47.917.740</b>	<b>83,45</b>				<b>188.993</b>	<b>0,33</b>
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>					<b>Totaal Obligaties</b>			<b>8.048.061</b>	<b>14,01</b>
<b>Obligaties</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>			<b>8.048.061</b>	<b>14,01</b>
<b>Energie</b>					<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3.182.000	3.310.396	5,76	<b>Obligaties</b>				
			<b>3.310.396</b>	<b>5,76</b>	<b>Financiële sector</b>				
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	-	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-
			-	-
<b>Totaal Obligaties</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Totaal Beleggingen</b>			55.965.801	97,46
<b>Contanten</b>			398.647	0,69
<b>Overige activa/(passiva)</b>			1.061.316	1,85
<b>Totaal Nettovermogen</b>			57.425.764	100,00

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
USD	18.848	EUR	18.084	31-01-2025	HSBC	32	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>32</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>32</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	2.702.681	USD	2.818.086	31-01-2025	HSBC	(6.101)	(0,01)
USD	41.189	EUR	39.692	31-01-2025	HSBC	(108)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.209)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.209)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.177)</b>	<b>(0,01)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet- gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
US Ultra Bond	20-03-2025	(7)	USD	(836.938)	3.400	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.400</b>	<b>0,01</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.400</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40.000.000	1.110.559	0,49	European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75.770.000	1.471.777	0,65
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	214.900.000	2.323.550	1,03	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	67.700.000	1.036.026	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	33.700.000	384.085	0,17	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	2.553.700.000	1.732.674	0,77
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2.170.000.000	2.201.417	0,97	European Bank for Reconstruction & Development 0% 30/05/2036	ZAR	138.000.000	1.921.331	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.430.000	3.764.595	1,67	European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117.000.000	1.345.291	0,60
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	3.202.000	4.617.903	2,04	European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	20.200.000	241.016	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45.720	6.268.734	2,77	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1.370.730.000	3.176.364	1,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324.000	2.073.674	0,92	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	923.000.000	1.709.665	0,76
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	32.059.900.000	5.403.800	2,39	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	979.000.000	2.555.049	1,13
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	6.730.000.000	1.648.007	0,73	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28.580.000	341.839	0,15
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	5.241.859	2,32	India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	133.270.000	1.589.961	0,70
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.600.000	3.149.452	1,39	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	359.000.000	4.410.452	1,95
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45.280.000	1.610.315	0,71	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	252.500.000	3.032.497	1,34
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61.400.000	1.088.820	0,48	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	43.000.000.000	2.660.750	1,18
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	34.000.000	634.059	0,28	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	2.917.309	1,29
Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	65.200.000	1.254.581	0,55	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.532.000.000	1.956.316	0,87
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	149.900.000	9.126	-	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	20.773.000.000	1.403.542	0,62
					Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	25.800.000.000	1.778.878	0,79
					Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	65.152.000.000	4.196.202	1,86

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	93.183.000.000	5.812.720	2,57	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	52.700.000	1.438.842	0,64
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8.600.000.000	1.805.867	0,80	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37.530.000	1.047.299	0,46
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	198.900.000	2.743.002	1,21	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	38.770.000	1.085.182	0,48
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	501.829	0,22				<b>158.468.882</b>	<b>70,10</b>
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	303.453	0,13	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>158.468.882</b>	<b>70,10</b>
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7.000.000	1.660.608	0,73	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>158.468.882</b>	<b>70,10</b>
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	86.480.000	3.725.588	1,65	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	85.500.000	3.490.351	1,54	<b>Obligaties</b>				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	66.100.000	2.670.702	1,18	<b>Financiële sector</b>				
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	115.500.000	4.281.070	1,89	Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7.930.000	1.835.917	0,81
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	61.000.000	2.272.649	1,01	Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18.700.000	3.918.428	1,73
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	3.683.000	896.538	0,40	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	10.570.000	2.328.363	1,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	11.041.000	2.926.483	1,29	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	9.210.000	2.183.954	0,97
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	34.820.000	6.690.611	2,96	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	35.020.000	7.839.827	3,47
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	6.900.000	1.698.698	0,75	Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	13.700.000	3.354.059	1,48
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	11.470.000	2.569.383	1,14	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	83.130.000	2.410.186	1,07
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29.220.000	4.985.641	2,21	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	122.420.000	3.971.216	1,76
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	100.802.000	4.942.335	2,19	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	270.350.000	8.589.200	3,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	142.980.000	6.897.685	3,05	Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	46.000.000	1.409.070	0,62
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	158.280.000	7.115.206	3,15	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.670.000	3.657.907	1,62
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	30.000.000	1.289.036	0,57	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	4.500.000	4.463.444	1,97
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	78.800.000	3.356.629	1,48				<b>45.961.571</b>	<b>20,33</b>
					<b>Totaal Obligaties</b>			<b>45.961.571</b>	<b>20,33</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten behandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>45.961.571</b>	<b>20,33</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Beleggingsfondsen</b>				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation				
CNH	CNY	619.803	13.547.910	5,99
			<b>13.547.910</b>	<b>5,99</b>
<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>13.547.910</b>	<b>5,99</b>
<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>13.547.910</b>	<b>5,99</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>217.978.363</b>	<b>96,42</b>
<b>Contanten</b>			<b>5.104.373</b>	<b>2,26</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.989.856</b>	<b>1,32</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>226.072.592</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	2.151.162	BRL	12.415.000	08-01-2025	J.P. Morgan	143.558	0,06
USD	2.627.769	MXN	53.000.000	08-01-2025	Bank of America	72.262	0,03
USD	2.545.799	IDR	40.300.000.000	10-01-2025	Goldman Sachs	52.296	0,02
USD	2.332.692	MYR	10.300.000	13-01-2025	Goldman Sachs	30.343	0,01
USD	2.165.893	THB	73.500.000	13-01-2025	J.P. Morgan	8.927	0,01
USD	2.687.025	HUF	1.009.000.000	27-01-2025	BNP Paribas	140.972	0,06
					Canadian Imperial		
USD	1.330.737	IDR	20.943.310.000	30-01-2025	Bank of Commerce	39.289	0,02
USD	2.612.556	PLN	10.710.000	04-02-2025	Bank of America	13.162	0,01
USD	2.631.935	ZAR	48.700.000	14-02-2025	Bank of America	63.280	0,03
THB	134.325.000	USD	3.912.177	21-02-2025	Barclays	39.619	0,02
TRY	48.660.000	USD	1.276.820	27-02-2025	UBS	27.891	0,01
USD	2.475.392	INR	210.700.000	27-02-2025	State Street	27.571	0,01
USD	2.570.533	CLP	2.554.930.000	03-03-2025	BNP Paribas	4.397	-
USD	293.769	CLP	285.285.000	03-03-2025	UBS	7.232	-
USD	4.633.065	BRL	28.725.000	06-03-2025	Goldman Sachs	36.649	0,02
USD	4.589.297	BRL	28.215.000	06-03-2025	Morgan Stanley	74.489	0,03
USD	3.458.902	INR	295.200.000	12-03-2025	Barclays	33.468	0,02
					Canadian Imperial		
USD	2.278.246	ZAR	41.071.000	18-03-2025	Bank of Commerce	118.083	0,05
USD	4.621.105	IDR	74.963.570.000	19-03-2025	J.P. Morgan	14.594	0,01
TRY	90.045.000	USD	1.985.841	14-05-2025	Barclays	266.284	0,12
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.214.366</b>	<b>0,54</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.214.366</b>	<b>0,54</b>
BRL	4.650.000	USD	803.942	08-01-2025	Goldman Sachs	(52.000)	(0,02)
BRL	7.765.000	USD	1.402.407	08-01-2025	State Street	(146.745)	(0,06)
MXN	53.000.000	USD	2.715.673	08-01-2025	Morgan Stanley	(160.166)	(0,07)
IDR	10.300.000.000	USD	648.272	10-01-2025	Barclays	(10.974)	-
IDR	30.000.000.000	USD	1.891.790	10-01-2025	J.P. Morgan	(35.584)	(0,02)
MYR	10.300.000	USD	2.328.736	13-01-2025	Goldman Sachs	(26.388)	(0,01)
THB	73.500.000	USD	2.171.851	13-01-2025	UBS	(14.885)	(0,01)
HUF	1.009.000.000	USD	2.617.963	27-01-2025	BNP Paribas	(71.910)	(0,03)
IDR	20.943.310.000	USD	1.337.632	30-01-2025	J.P. Morgan	(46.184)	(0,02)
ZAR	48.700.000	USD	2.711.279	14-02-2025	Bank of America	(142.625)	(0,06)
USD	1.519.703	THB	52.055.000	21-02-2025	UBS	(11.737)	(0,01)
CLP	2.840.215.000	USD	2.910.832	03-03-2025	Barclays	(58.160)	(0,03)
THB	54.114.000	USD	1.612.657	06-03-2025	Barclays	(19.084)	(0,01)
MYR	8.140.000	USD	1.845.387	12-03-2025	Barclays	(19.668)	(0,01)
					Canadian Imperial		
USD	2.309.832	BRL	14.700.000	02-04-2025	Bank of Commerce	(34.581)	(0,02)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(850.691)</b>	<b>(0,38)</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	3.477.198	USD	3.625.674	31-01-2025	HSBC	(7.850)	-
GBP	20.303	USD	25.690	31-01-2025	HSBC	(261)	-
USD	66.180	EUR	63.775	31-01-2025	HSBC	(174)	-
USD	657	GBP	525	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(8.286)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(858.977)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>355.389</b>	<b>0,16</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23.500.000	25.031.895	0,17	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17.576.000	18.141.508	0,13
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800.000	734.941	0,01	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40.000.000	38.630.120	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33.467.000	33.257.296	0,23	BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93.582.000	94.921.626	0,66
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16.822.000	16.869.876	0,12	BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	82.683.000	81.863.777	0,57
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18.875.000	18.818.784	0,13	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26.190.000	27.582.653	0,19
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	13.885.000	13.862.059	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.678.000	49.183.243	0,34
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	19.200.000	20.346.328	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40.000.000	41.012.920	0,28
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24.044.000	24.538.772	0,17	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	23.372.000	24.662.239	0,17
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3.200.000	3.466.829	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	27.070.000	29.953.833	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11.416.000	11.805.022	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	78.407.000	79.954.754	0,55
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.532.000	59.890.098	0,42	Booking Holdings, Inc. 3.75% 21/11/2037	EUR	700.000	708.110	-
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46.936.000	48.362.861	0,33	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101.757.000	101.341.780	0,71
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1.500.000	1.436.843	0,01	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4.600.000	4.796.506	0,03
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13.130.000	14.807.749	0,10	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.389.000	1.000.991	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	49.404.000	50.742.963	0,35	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.104.000	18.027.488	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	11.797.000	12.553.907	0,09	IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	500.000	503.305	-
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	33.146.000	36.911.565	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3.947.000	4.041.185	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	3.200.000	3.190.242	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	13.383.942	13.715.650	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3.300.000	3.511.661	0,02	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21.429.000	26.419.469	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	14.500.000	14.456.645	0,10	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.595.000	4.065.694	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	30.000.000	30.211.917	0,21	Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2.700.000	2.687.467	0,02
			<b>444.808.253</b>	<b>3,07</b>	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	3.050.000	3.122.980	0,02
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28.503.000	28.916.073	0,20					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75.200.000	77.136.690	0,53	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	23.230.000	23.566.800	0,16
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7.200.000	6.322.860	0,04	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	19.900.000	20.378.754	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27.439.000	29.223.989	0,20	Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	1.500.000	1.556.503	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	37.127.000	38.815.443	0,27	Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	1.600.000	1.600.330	0,01
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	11.377.000	11.436.959	0,08	Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	16.668.000	14.976.161	0,10
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	62.600.000	62.659.470	0,43	Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	28.742.000	28.851.536	0,20
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	7.548.000	8.143.084	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	38.378.000	38.182.847	0,26
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	19.248.000	19.746.725	0,14	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	23.947.000	24.260.661	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.744.791	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	7.561.000	7.488.566	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.536.540	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	12.934.000	13.002.308	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	45.110.000	42.159.862	0,29	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	25.025.000	25.457.744	0,18
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	16.334.000	14.315.567	0,10	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	13.149.745	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.799.457	0,01	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11.282.000	13.158.270	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.890.000	10.714.519	0,07	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.484.816	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	526.916	-	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	2.700.000	2.779.138	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	959.000	963.645	0,01	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	19.419.000	20.074.051	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	42.600.000	43.592.261	0,30				<b>296.162.736</b>	<b>2,04</b>
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32.428.000	31.071.999	0,21					
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.487.000	2.473.713	0,02	<b>Energie</b>				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	600.000	600.422	-	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	3.800.000	4.047.526	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	23.666.000	24.506.285	0,17	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67.946.000	56.767.648	0,39
			<b>1.131.744.568</b>	<b>7,81</b>	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	11.129.000	12.270.627	0,08
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	2.352.000	2.356.826	0,02
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20.018.000	20.194.506	0,14					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.075	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49.037.000	49.289.295	0,34
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	39.621.000	27.939.679	0,19	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	4.300.000	3.745.339	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	15.000.000	14.784.000	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	97.424.000	98.198.108	0,68
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	7.900.000	8.096.761	0,06			<b>597.058.423</b>	<b>4,12</b>	
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	-	<b>Financiële sector</b>				
Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5.000.000	4.659.158	0,03	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12.000.000	12.651.224	0,09
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.736.000	29.873.171	0,21	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23.800.000	26.197.428	0,18
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	1.000.000	928.582	0,01	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	20.100.000	23.021.083	0,16
Exxon Mobil Corp. 0.835% 26/06/2032	EUR	900.000	768.901	0,01	Achmea Bank NV, Reg. S 3% 07/02/2034	EUR	37.100.000	37.209.679	0,26
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	3.200.000	2.424.269	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.733.000	63.903.764	0,44
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49.600.000	49.081.779	0,34	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	43.928.000	46.868.463	0,32
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	31.893.660	28.928.193	0,20	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	7.869.000	10.646.721	0,07
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3.549.000	3.414.021	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23.556.000	22.806.304	0,16
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11.000.000	10.829.731	0,07	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10.054.000	9.908.908	0,07
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.800.000	1.801.196	0,01	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.700.000	3.993.202	0,03
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	500.000	500.033	-	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	8.642.000	8.907.990	0,06
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	50.752.000	50.615.756	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	24.900.000	26.712.122	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28.349.000	24.578.583	0,17	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	12.187.000	12.245.202	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	32.434.000	29.103.028	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.900.000	4.060.571	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14.922.000	16.063.772	0,11	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	30.700.000	29.041.696	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29.800.000	28.934.794	0,20	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25.000.000	26.473.219	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	15.100.000	14.064.525	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17.016.000	17.505.119	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22.300.000	20.688.412	0,14	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	28.049.000	33.334.555	0,23
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22.041.000	23.158.479	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.900.000	3.633.513	0,03	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16.442.000	16.782.145	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3.800.000	4.130.190	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3.651.000	3.619.944	0,02
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	36.428.000	37.796.655	0,26	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2.000.000	1.970.563	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	11.837.000	12.424.653	0,09	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36.534.000	36.365.067	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15.554.000	18.453.392	0,13	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	55.364.000	56.517.786	0,39
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3.302.000	4.023.311	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	34.051.451	0,23
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	21.342.000	23.426.374	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83.151.000	83.290.901	0,57
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	21.155.702	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1.000.000	907.032	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	24.759.000	26.889.388	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	25.300.000	25.391.031	0,18
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	16.122.000	16.446.424	0,11	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6.700.000	6.778.005	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16.600.000	17.348.404	0,12	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.800.000	3.801.462	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12.300.000	12.737.855	0,09	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	16.350.000	17.059.722	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20.100.000	23.024.831	0,16	Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17.312.000	18.073.676	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8.400.000	8.547.683	0,06	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16.100.000	16.789.549	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.400.000	2.537.561	0,02	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11.463.000	10.780.808	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	9.000.000	9.596.498	0,07	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	1.800.000	1.817.271	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.900.000	1.905.876	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.900.000	4.040.434	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2030	EUR	1.400.000	1.425.228	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15.200.000	15.335.964	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	20.100.000	21.039.017	0,15	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4.300.000	4.117.637	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	20.233.000	20.806.563	0,14	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6.303.000	6.557.064	0,05
					BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5.266.000	5.300.993	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1.598.092	1.569.183	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.473.321	0,07
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	207.964.038	210.441.408	1,44	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	25.100.000	26.364.601	0,18
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.317.211	3.315.154	0,02	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76.500.000	80.044.822	0,55
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	100.000.000	101.542.659	0,69	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	15.979.706	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	99.790	-	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10.000.000	10.180.580	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	31.405.525	28.584.210	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23.700.000	21.861.591	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.103.473	5.492.729	0,04	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	16.800.000	17.983.619	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	13.261.301	11.663.347	0,08	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	13.500.000	14.141.021	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	20.355.065	17.688.806	0,12	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	44.116.000	41.365.145	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	24.251.300	24.297.317	0,17	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	900.000	894.004	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	15.160.172	15.499.153	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	11.067.500	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.395.415	9.287.713	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	29.000.000	29.627.095	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	69.874.359	71.257.696	0,49	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500.000	476.953	-
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	2.525.714	3.220.032	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19.500.000	21.860.686	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	34.646.173	37.814.267	0,26	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17.700.000	17.951.429	0,12
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38.071.000	38.416.209	0,27	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	13.900.000	14.373.392	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	74.900.000	74.258.387	0,51	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	12.325.888	0,09
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	56.700.000	58.063.266	0,40	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3.200.000	3.481.184	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.500.000	1.534.971	0,01	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.900.000	1.920.204	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10.900.000	13.586.500	0,09	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	8.900.000	9.484.236	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	32.800.000	33.422.688	0,23	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	4.200.000	4.160.258	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	25.600.000	25.973.073	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.040.000	7.612.426	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20.000.000	17.624.219	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	27.629.000	28.012.463	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33.700.000	34.910.241	0,24	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	4.000.000	4.140.413	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30.000.000	30.614.093	0,21	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	3.937.000	4.161.450	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25.400.000	26.741.326	0,18	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3.700.000	4.199.126	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	19.058.333	0,13	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200.000	200.247	-
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	17.700.000	17.965.080	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.500.000	2.691.976	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	35.800.000	36.053.151	0,25	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	30.830.000	31.344.705	0,22
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	63.500.000	64.811.528	0,45	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	4.100.000	4.247.038	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44.912.000	44.029.448	0,30	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43.700.000	40.740.691	0,28
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31.217.000	26.575.048	0,18	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	23.196.392	0,16
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79.899.000	75.958.004	0,52	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	44.400.000	45.597.912	0,31
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	14.000.000	14.537.250	0,10	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39.700.000	40.422.739	0,28
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.800.000	1.993.986	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13.380.000	12.884.933	0,09
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21.858.000	21.701.746	0,15	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	8.085.000	7.579.107	0,05
EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	400.000	402.524	-	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5.000.000	6.220.690	0,04
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	10.600.000	11.313.089	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	7.059.033	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2.000.000	2.088.636	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	59.691.000	59.812.829	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4.000.000	3.871.366	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	60.046.000	59.256.395	0,41
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51.237.000	54.667.509	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	17.753.000	17.222.665	0,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	95.000.000	94.160.952	0,65	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	13.490.498	0,09
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	11.113.245	0,08	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	800.000	825.193	0,01
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	2.532.000	2.592.177	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	105.000.000	112.094.119	0,76	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	8.907.000	9.656.969	0,07
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	46.300.000	48.775.024	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	-
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	21.467.169	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3.800.000	3.993.221	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	17.807.000	18.906.609	0,13	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28.647.000	29.630.775	0,20
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6.228.000	6.536.778	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14.500.000	15.932.354	0,11
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	27.667.624	0,19	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	8.600.000	8.588.936	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	12.288.000	12.429.985	0,09	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	25.000.000	26.284.500	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	37.999.000	39.523.844	0,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.237.212	0,13
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.300.000	35.549.931	0,25	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.500.000	18.560.483	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1.300.000	1.309.718	0,01	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65.900.000	68.063.232	0,47
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3.800.000	3.983.884	0,03	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	15.300.000	16.437.983	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3.000.000	2.986.233	0,02	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39.694.000	41.354.420	0,29
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	6.000.000	6.244.497	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68.009.000	69.743.943	0,48
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	68.029.000	69.122.395	0,48	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	52.406.000	54.362.495	0,38
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	7.961.000	6.126.903	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	30.987.000	31.307.346	0,22
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4.766.000	4.885.448	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10.926.000	11.050.094	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.600.000	2.732.473	0,02	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14.400.000	14.682.888	0,10
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45.000.000	40.994.831	0,28	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16.900.000	17.204.876	0,12
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	7.804.000	6.663.239	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	10.413.000	11.167.812	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	4.100.000	3.572.038	0,02	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.975.846	0,16
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.300.000	1.405.106	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	50.844.119	0,35
					Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	30.078.000	30.927.094	0,21

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	1.600.000	1.613.888	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17.967.000	15.394.635	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16.051.000	16.077.259	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.543.870	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50.977.000	51.264.746	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52.756.000	50.716.005	0,35
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28.938.000	29.770.402	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.613.000	3.735.700	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	10.000.000	13.013.003	0,09	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16.483.000	15.046.004	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	25.025.246	0,17	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	8.000.000	8.312.986	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9.500.000	9.762.993	0,07	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30.000.000	30.372.420	0,21
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2.400.000	2.533.137	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39.000.000	40.003.100	0,28
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	4.000.000	4.176.498	0,03	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34.600.000	34.675.861	0,24
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46.500.000	49.401.472	0,34	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7.500.000	7.517.937	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35.500.000	37.588.504	0,26	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	65.200.000	65.028.621	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13.600.000	13.892.060	0,10	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.093% 18/12/2025	EUR	10.000.000	10.023.325	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	26.489.005	0,18	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	3.900.000	3.996.593	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	44.000.000	45.582.636	0,31	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32.500.000	36.348.203	0,25
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7.800.000	8.285.657	0,06	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	54.600.000	55.558.012	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	39.174.000	40.728.522	0,28	Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	3.400.000	3.514.988	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	52.503.000	51.339.744	0,35	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9.800.000	10.084.338	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	64.034.892	0,44	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.768.000	3.950.128	0,03
					Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21.600.000	22.574.284	0,16

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.665.794	0,18	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	11.400.000	11.642.011	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22.064.000	22.340.572	0,15	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24.204.000	23.835.827	0,16
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	34.397.697	0,24			<b>5.779.667.372</b>		<b>39,88</b>
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	13.289.053	0,09	<b>Gezondheidszorg</b>				
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10.395.000	9.554.938	0,07	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1.000.000	983.056	0,01
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46.860.000	45.807.618	0,32	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31.851.000	33.319.172	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	32.184.166	0,22	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	34.000.000	34.044.999	0,23
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	49.581.000	56.513.961	0,39	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23.600.000	23.139.552	0,16
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12.000.000	12.034.929	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	2.500.000	2.594.566	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33.662.000	36.309.148	0,25	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	45.400.000	47.986.381	0,33
UBS Switzerland AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	20.000.000	20.166.130	0,14	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.521.087	0,11
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	60.000.000	58.114.249	0,40	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.001.000	1.008.594	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	10.000.000	10.550.405	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	67.807.000	69.064.240	0,48
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	3.700.000	3.892.996	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63.879.000	67.223.104	0,46
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	9.651.323	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	22.816.000	24.042.331	0,17
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	1.800.000	1.853.641	0,01	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	80.819.000	83.344.594	0,57
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7.763.000	9.266.926	0,06	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	26.121.000	26.461.095	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	14.542.833	0,10	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17.705.000	17.315.720	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22.000.000	28.599.244	0,20	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57.249.000	57.816.821	0,40
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	473.598	-	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16.579.000	17.160.873	0,12
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26.900.000	27.616.250	0,19	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	45.884.000	45.990.038	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400.000	446.951	-	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17.929.000	18.010.353	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	444.991	-	Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	40.875.000	42.387.579	0,29
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	31.234.000	31.317.198	0,22					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	95.648.000	97.126.358	0,67	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13.535.000	12.756.162	0,09
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36.400.000	36.010.101	0,25	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.300.000	50.708.330	0,35
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6.000.000	5.448.789	0,04	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5.100.000	5.356.530	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.616.000	2.552.029	0,02	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	66.900.000	65.357.609	0,45
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	13.806.000	13.168.222	0,09	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	17.844.000	18.684.609	0,13
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	19.568.000	20.122.679	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53.400.000	53.985.291	0,37
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48.394.000	48.809.775	0,34	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.641.477	0,27
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30.978.000	32.509.095	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.227.927	0,10
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	2.000.000	1.963.354	0,01	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21.644.000	22.376.465	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17.000.000	17.373.002	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	47.135.000	43.989.864	0,30
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.100.000	30.494.603	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.801.000	46.376.586	0,32
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31.500.000	33.211.553	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20.294.000	18.434.283	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	57.100.000	61.368.814	0,42	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	14.094.000	14.491.606	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	6.904.000	7.282.961	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.940.000	16.093.323	0,11
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22.857.000	23.144.010	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22.819.000	23.494.916	0,16
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	23.600.000	24.297.238	0,17	Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21.000.000	21.313.026	0,15
			<b>1.083.296.738</b>	<b>7,47</b>	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	38.800.000	39.697.520	0,27
<b>Industrie</b>					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	13.600.000	14.345.039	0,10
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	16.063.000	16.497.785	0,11	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	20.730.000	21.182.101	0,15	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	502.557	-
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	11.500.000	12.128.603	0,08	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	39.800.000	39.775.921	0,27
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	17.305.000	15.606.981	0,11	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	1.000.000	938.472	0,01
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21.001.000	22.943.624	0,16					
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24.600.000	24.669.606	0,17					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	9.100.000	9.566.330	0,07	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.548.000	20.839.183	0,14
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.641.128	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	508.000	606.810	-
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16.641.000	14.702.062	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.915.522	0,46
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	10.000.000	10.365.648	0,07	Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	1.100.000	1.102.523	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10.476.000	11.236.969	0,08	Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2.000.000	2.034.905	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	50.594.000	30.731.664	0,21	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.477.000	19.981.457	0,14
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62.144.000	62.723.875	0,43	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	26.126.000	27.437.969	0,19
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	39.979.000	40.416.328	0,28	Johnson Controls International plc 3.125% 11/12/2033	EUR	17.000.000	16.665.189	0,11
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	27.673.000	27.649.519	0,19	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18.265.000	18.316.421	0,13
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39.000.000	38.985.853	0,27	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	37.980.000	38.151.151	0,26
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	16.052.000	16.090.089	0,11	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	34.874.000	35.646.973	0,25
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20.191.000	19.707.514	0,14	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12.545.000	12.751.967	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17.115.000	18.446.727	0,13	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	24.297.000	24.681.591	0,17
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	53.274.000	53.778.087	0,37	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.100.000	4.093.957	0,03
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	18.038.000	18.485.832	0,13	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15.999.000	16.515.192	0,11
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35.872.000	35.246.016	0,24	Parker-Hanfin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8.232.000	8.208.308	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	67.456.565	0,48	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	51.988.000	54.185.429	0,37	Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	6.353.000	6.506.320	0,04
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21.523.140	21.468.048	0,15
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.184.321	0,02
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26.185.000	27.326.614	0,19
					Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	20.300.000	21.437.744	0,15

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	61.600.000	65.900.213	0,46	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	49.700.000	49.525.346	0,34
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	14.905.404	0,10				<b>392.982.211</b>	<b>2,71</b>
VR-Yhtymäe OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2.000.000	1.945.087	0,01	<b>Vastgoed</b>				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6.287.000	7.874.167	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4.700.000	4.182.277	0,03
			<b>1.709.568.708</b>	<b>11,80</b>	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19.821.000	18.458.341	0,13
<b>Informatietechnologie</b>					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.730.512	0,02
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	46.009.000	46.871.669	0,32	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	14.427.396	0,10
			<b>46.871.669</b>	<b>0,32</b>	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30.363.000	32.513.546	0,22
<b>Materialen</b>					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25.756.000	24.591.095	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	34.114.000	34.873.531	0,24	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	13.680.000	12.603.213	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	21.800.000	23.583.731	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24.411.000	22.349.674	0,15
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28.562.000	29.537.064	0,20	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24.534.000	26.081.789	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3.800.000	4.095.155	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	15.620.000	15.729.777	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22.605.000	21.869.462	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	19.520.000	20.783.920	0,14
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32.488.000	33.591.942	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	71.218.000	56.707.333	0,39
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.397.045	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9.596.000	9.224.155	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20.000.000	20.004.500	0,14	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	7.683.000	7.606.122	0,05
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	6.152.000	5.548.395	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	34.927.000	35.359.658	0,24
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.700.000	2.794.738	0,02	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19.063.000	17.928.518	0,12
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	1.700.000	1.422.841	0,01	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	32.368.000	29.730.615	0,21
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	33.125.000	36.302.350	0,25	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21.980.000	20.432.333	0,14
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	52.900.000	55.714.877	0,39					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	27.300.000	28.464.209	0,20					
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	19.257.025	0,13					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28.303.000	27.549.893	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.300.000	4.178.246	0,03
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32.500.000	34.171.280	0,24	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.781.000	1.727.541	0,01
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.650.052	0,01	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	1.300.000	1.311.265	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20.000.000	22.270.342	0,15	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7.597.000	9.184.250	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61.080.000	58.743.872	0,42	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	27.188.000	25.738.848	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	7.536.000	7.819.793	0,05	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	30.693.000	31.980.146	0,22
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63.976.000	58.191.618	0,40				<b>935.120.420</b>	<b>6,45</b>
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29.291.000	24.965.452	0,17	<b>Nutsbedrijven</b>				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	16.300.000	16.408.542	0,11	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	29.021.000	29.447.758	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19.228.000	19.861.442	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	65.300.000	68.483.864	0,47
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10.606.000	10.878.516	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	5.600.000	5.796.141	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38.078.000	37.253.231	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22.700.000	23.836.498	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.812.000	46.263.817	0,32	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	11.100.000	7.229.321	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25.073.000	26.027.191	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	10.000.000	9.482.120	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19.000.000	20.297.876	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	45.800.000	42.789.280	0,30
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15.400.000	13.516.965	0,09	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	26.200.000	26.768.016	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	2.000.000	2.063.107	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	26.800.000	27.757.296	0,19
Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	6.282.000	5.546.686	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	12.688.169	0,09
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24.950.000	26.274.327	0,18	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	18.144.000	18.524.897	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5.230.000	5.165.681	0,04	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	11.865.000	11.156.348	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.742.625	0,05	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7.903.000	8.493.660	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.897.542	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.334.000	7.086.785	0,05
					Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	44.983.546	0,31
					Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24.300.000	25.601.781	0,18

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	12.408.280	0,09	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	34.200.000	34.917.165	0,24
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	12.000.000	12.271.899	0,08	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	4.200.000	4.078.452	0,03
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	26.140.000	26.945.469	0,19	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13.135.000	13.191.371	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32.600.000	33.246.792	0,23	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16.786.000	17.178.591	0,12
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37.200.000	38.242.009	0,26	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6.416.000	6.409.497	0,04
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	21.923.000	22.526.979	0,16	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	23.034.080	0,16
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38.417.000	39.130.164	0,27	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.715.642	0,15
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	300.000	282.997	-	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	37.788.082	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	22.462.109	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	25.000.000	25.171.874	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	939.919	0,01	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.213.063	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	35.808.000	33.091.766	0,23	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13.912.000	13.946.850	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26.148.000	27.270.024	0,19	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	9.500.000	9.694.038	0,07
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	23.446.721	0,16	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	15.239.000	15.532.236	0,11
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40.153.000	40.326.519	0,28	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2.600.000	2.918.873	0,02
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	32.463.000	32.137.972	0,22	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	12.893.666	0,09
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16.210.000	12.926.138	0,09	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.500.000	2.514.725	0,02
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.948.684	0,24	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.803.388	0,07
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14.000.000	13.357.940	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18.700.000	17.733.561	0,12
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	18.117.000	18.813.107	0,13					
							<b>1.109.636.122</b>	<b>7,66</b>	
					<b>Totaal Obligaties</b>		<b>13.526.917.220</b>	<b>93,33</b>	
					<b>Converteerbare Obligaties</b>				
					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	5.000.000	5.132.339	0,04
							<b>5.132.339</b>	<b>0,04</b>	
					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>		<b>5.132.339</b>	<b>0,04</b>	
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>		<b>13.532.049.559</b>	<b>93,37</b>	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeerde markt</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Obligaties</b>					CVS Health Corp. 7% 10/03/2055				
					USD	10.657.000	10.292.677	0,07	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.95% 30/03/2025	USD	27.277.000	26.255.630	0,18	EUR	94.723.000	95.712.855	0,66	
					<b>106.005.532 0,73</b>				
<b>Energie</b>					<b>Industrie</b>				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20.000.000	19.402.402	0,13	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031				
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6.000.000	5.688.193	0,04	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17.792.000	17.179.377	0,12					<b>12.225.334 0,08</b>
				<b>68.525.602 0,47</b>	<b>Vastgoed</b>				
<b>Financiële sector</b>					Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	18.189.000	17.166.093	0,12	USD	20.000.000	19.244.648	0,13	
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	17.788.482	15.887.387	0,11					<b>19.244.648 0,13</b>
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.679.525	3.118.842	0,02	<b>Nutsbedrijven</b>				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.680.328	12.010.927	0,08	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031				
				<b>48.183.249 0,33</b>	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035				
<b>Financiële sector</b>					Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21.215.000	21.104.217	0,15	USD	6.739.000	6.346.607	0,04	
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	23.162.000	22.058.476	0,15	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038				
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	25.724.000	25.581.191	0,18					<b>140.146.722 0,97</b>
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5.286.000	5.174.858	0,04	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16.993.000	17.159.983	0,12	USD	270.000	253.952	-	
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	670.349	-	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032				
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67.478.000	73.150.521	0,50	USD	49.010.000	52.748.023	0,37	
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	8.057.264	0,06	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025				
				<b>172.956.859 1,20</b>	USD	2.938.000	2.697.161	0,02	
<b>Totaal Obligaties</b>					FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041				
					USD	15.789.000	14.970.874	0,10	
					<b>567.287.946 3,91</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeerde markt</b>					<b>567.287.946 3,91</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>					Schroder ISF				
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>					Sustainable EURO				
<b>Beleggingsfondsen</b>					Credit - Class I Acc				
CBRE Global Investors					EUR	207.206		22.643.465	0,15
Open-Ended Funds								<b>26.680.353</b>	<b>0,18</b>
SCA SICAV-SIF-Pan					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
European Core Fund	EUR	3.800.000	4.036.888	0,03				<b>26.680.353</b>	<b>0,18</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	29.516.753	GBP	24.496.402	23-01-2025	HSBC	16.056	-
EUR	30.031.088	GBP	24.841.236	23-01-2025	RBC	115.113	-
GBP	790.000	EUR	947.417	23-01-2025	HSBC	3.969	-
USD	13.957.663	EUR	13.380.302	23-01-2025	Bank of America	39.233	-
USD	3.564.280	EUR	3.371.681	23-01-2025	Barclays	55.180	-
USD	24.188.044	EUR	22.828.621	23-01-2025	J.P. Morgan	426.869	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>656.420</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	338	EUR	360	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	2.264.504	CHF	2.105.303	31-01-2025	HSBC	21.935	-
EUR	1.244.267	GBP	1.032.775	31-01-2025	HSBC	1.004	-
EUR	1.008.092	USD	1.046.316	31-01-2025	HSBC	2.446	-
GBP	9	EUR	11	31-01-2025	HSBC	-	-
JPY	8.217.320.766	EUR	50.431.729	31-01-2025	HSBC	38.163	-
USD	217.083.453	EUR	208.203.397	31-01-2025	HSBC	441.929	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>505.477</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.161.897</b>	<b>0,01</b>
EUR	478.634.644	GBP	399.840.373	23-01-2025	Barclays	(2.887.890)	(0,02)
EUR	8.443.239	GBP	7.053.000	23-01-2025	BNP Paribas	(50.596)	-
EUR	3.164.038	USD	3.324.246	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(32.044)	-
EUR	29.099.470	USD	30.677.833	23-01-2025	HSBC	(395.600)	-
EUR	655.824.578	USD	694.817.677	23-01-2025	J.P. Morgan	(12.204.865)	(0,08)
GBP	826.062	EUR	995.880	23-01-2025	State Street	(1.064)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(15.572.059)</b>	<b>(0,10)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	230.872.131	EUR	248.210.531	31-01-2025	HSBC	(2.285.534)	(0,02)
EUR	52	GBP	43	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	1.340.956	JPY	218.425.471	31-01-2025	HSBC	(590)	-
EUR	3.370.359	USD	3.509.875	31-01-2025	HSBC	(3.086)	-
GBP	84.928.158	EUR	103.093.212	31-01-2025	HSBC	(856.107)	(0,01)
USD	135.269	EUR	130.074	31-01-2025	HSBC	(63)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.145.380)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(18.717.439)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(17.555.542)</b>	<b>(0,12)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(20)	EUR	(2.357.200)	27.000	-
Euro-OAT	06-03-2025	(362)	EUR	(44.670.800)	944.812	0,01
Long Gilt	27-03-2025	(257)	GBP	(28.629.503)	758.084	0,01
US 5 Year Note	31-03-2025	(573)	USD	(58.672.367)	181.377	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(132)	USD	(13.846.584)	146.861	-
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(73)	USD	(7.840.871)	123.474	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(615)	USD	(67.591.562)	1.326.866	0,01
US Ultra Bond	20-03-2025	(75)	USD	(8.628.518)	231.197	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.739.671</b>	<b>0,03</b>
Euro-Bund	06-03-2025	592	EUR	78.996.480	(2.103.251)	(0,02)
Euro-Buxl	06-03-2025	267	EUR	35.425.560	(2.074.303)	(0,01)
Euro-Schatz	06-03-2025	4.134	EUR	442.275.990	(1.269.641)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(5.447.195)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.707.524)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
5.719.861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2025	24.949	-
21.892.021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2027	399.318	-
13.513.514	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Verkopen	1,00%	20-12-2025	112.591	-
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Verkopen	1,00%	20-12-2027	142.203	-
5.719.863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Verkopen	1,00%	20-06-2025	24.937	-
8.000.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	208.668	-
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	75.093	-
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2028	2.661.359	0,02
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Verkopen	1,00%	20-06-2027	86.916	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>3.736.034</b>	<b>0,02</b>
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(1.871.576)	(0,02)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(794.029)	(0,01)
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(259.507)	-
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(235.569)	-
3.537.444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(27.094)	-
40.791.556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(312.433)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(40.990)	-
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(100.713)	-
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(372.686)	-
17.801.934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(149.407)	-
8.066.242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(67.698)	-
11.076.824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(92.965)	-
36.685.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(315.262)	-
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(149.707)	-
24.291.538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(35.867)	-
7.860.294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(11.606)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(22.558)	-
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(185.296)	-
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(276.629)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Credit Default Swaps (vervolg)

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(138.315)	-
53.703.704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(1.165.830)	(0,01)
16.666.667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(361.809)	-
29.629.629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(643.216)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(7.630.762)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(3.894.728)</b>	<b>(0,03)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,152% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	18.770.883	0,13
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,156% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	18.735.425	0,13
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0,13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07-01-2071	12.746.198	0,09
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,08% Receive floating EURIBOR 6 month	12-08-2071	8.801.482	0,06
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,085% Receive floating EURIBOR 6 month	11-08-2071	8.699.661	0,06
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 3,777	02-03-2025	2.049.616	0,01
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,138% Receive floating EURIBOR 6 month	28-09-2052	365.457	-
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1,229% Receive floating SONIA 1 day	01-02-2034	7.380.369	0,05
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,505% Receive floating SOFR 1 day	03-08-2026	2.329.594	0,02
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,736% Receive floating SOFR 1 day	05-02-2027	1.998.949	0,01
60.767.259	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,257% Receive floating ESTR 1 day	21-11-2044	506.994	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>82.384.628</b>	<b>0,56</b>
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,158	14-01-2030	(11.439.744)	(0,08)
150.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,821 Receive floating EURIBOR 6 month	28-02-2029	(5.239.719)	(0,04)
41.568.129	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,272 Receive floating EURIBOR 6 month	26-09-2033	(3.097.616)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,715 Receive floating EURIBOR 6 month	20-03-2034	(2.168.801)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,428 Receive floating EURIBOR 6 month	29-09-2028	(2.157.230)	(0,01)
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,192	08-03-2025	(1.499.244)	(0,01)
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,284 Receive floating EURIBOR 6 month	06-01-2053	(378.403)	-
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,352 Receive floating EURIBOR 6 month	07-10-2052	(374.878)	-
86.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,639 Receive floating ESTR 1 day	20-05-2044	(4.002.700)	(0,03)
19.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,642 Receive floating ESTR 1 day	31-05-2054	(1.951.613)	(0,01)
52.399.134	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,67 Receive floating ESTR 1 day	28-05-2034	(1.865.975)	(0,01)
28.630.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,479 Receive floating ESTR 1 day	20-05-2054	(1.810.152)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(35.986.075)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>46.398.553</b>	<b>0,32</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S					Booking Holdings, Inc.				
5.25% 13/07/2028	EUR	7.700.000	8.201.940	0,28	4.125% 12/05/2033	EUR	4.692.000	4.951.019	0,17
Informa plc, Reg. S					Booking Holdings, Inc.				
2.125% 06/10/2025	EUR	10.822.000	10.754.189	0,36	4.75% 15/11/2034	EUR	7.466.000	8.261.371	0,28
Informa plc, Reg. S					Booking Holdings, Inc.				
3% 23/10/2027	EUR	3.513.000	3.522.998	0,12	3.75% 01/03/2036	EUR	16.268.000	16.589.130	0,56
Informa plc, Reg. S					Booking Holdings, Inc.				
3.25% 23/10/2030	EUR	3.953.000	3.941.227	0,13	3.875% 21/03/2045	EUR	20.667.000	20.582.668	0,69
Informa plc, Reg. S					CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S				
3.625% 23/10/2034	EUR	2.983.000	2.978.071	0,10	8.625% 30/04/2029	GBP	5.141.000	6.353.195	0,21
JCDecaux SE, Reg. S					HSE Finance SARL, Reg. S				
5% 11/01/2029	EUR	4.400.000	4.662.700	0,16	5.625% 15/10/2026	EUR	7.025.000	2.943.475	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S					IHG Finance LLC, Reg. S				
3.5% 22/03/2030	EUR	5.342.000	5.451.927	0,18	4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.155.654	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S				
3.75% 22/03/2034	EUR	2.585.000	2.673.089	0,09	6.75% 15/11/2029	EUR	853.000	873.355	0,03
Netflix, Inc., Reg. S					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S				
3.875% 15/11/2029	EUR	17.782.000	18.510.842	0,62	7% 15/11/2031	EUR	2.878.058	2.949.388	0,10
Swisscom Finance BV, Reg. S					Inchcape plc, Reg. S				
3.5% 29/08/2028	EUR	8.095.000	8.314.393	0,28	6.5% 09/06/2028	GBP	3.470.000	4.278.107	0,14
TDC Net A/S, Reg. S					InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S				
5.618% 06/02/2030	EUR	5.689.000	6.054.535	0,20	3.375% 08/10/2028	GBP	2.169.000	2.452.988	0,08
TDC Net A/S, Reg. S					LKQ Dutch Bond BV				
6.5% 01/06/2031	EUR	5.793.000	6.451.116	0,22	4.125% 13/03/2031	EUR	1.906.000	1.951.606	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S					Mahle GmbH, Reg. S				
4.125% 23/10/2031	EUR	3.000.000	2.991.030	0,10	2.375% 14/05/2028	EUR	2.200.000	1.931.985	0,07
Warnermedia Holdings, Inc.					McDonald's Corp., Reg. S				
4.693% 17/05/2033	EUR	13.765.000	13.862.235	0,47	4.25% 07/03/2035	EUR	7.217.000	7.686.488	0,26
			<b>98.370.292</b>	<b>3,31</b>	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S				
					3.25% 10/01/2032	EUR	2.452.000	2.464.922	0,08
					Motel One GmbH, Reg. S				
					7.75% 02/04/2031	EUR	3.058.000	3.299.093	0,11
					Prosus NV, Reg. S				
					1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.796.406	0,09
					Prosus NV, Reg. S				
					2.085% 19/01/2030	EUR	14.236.000	13.304.983	0,45
					Prosus NV, Reg. S				
					2.031% 03/08/2032	EUR	3.487.000	3.056.103	0,10
					Prosus NV, Reg. S				
					1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	408.151	0,01
					Prosus NV, Reg. S				
					2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.427.401	0,05
					RCI Banque SA, Reg. S				
					5.5% 09/10/2034	EUR	6.500.000	6.651.401	0,22
					Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S				
					7.806% 31/07/2031	EUR	7.464.000	7.402.515	0,25

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9.580.000	9.179.405	0,31	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13.677.000	13.640.284	0,46
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	5.162.000	5.345.282	0,18	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6.219.000	5.391.873	0,18
			<b>230.710.720</b>	<b>7,76</b>	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.707.000	6.915.491	0,23
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6.174.000	6.646.410	0,22
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	3.903.000	3.937.414	0,13	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6.100.000	5.922.894	0,20
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	4.876.000	4.946.695	0,17	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	6.900.000	6.426.836	0,22
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	8.400.000	8.602.088	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	3.900.000	3.618.153	0,12
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	4.971.000	4.989.944	0,17	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.019.000	5.044.823	0,17
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	7.907.000	7.866.794	0,26	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	22.405.000	22.583.024	0,77
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	2.830.000	2.844.946	0,10	Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9.601.000	9.635.459	0,32
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	5.574.000	5.670.388	0,19			<b>141.316.305</b>	<b>4,76</b>	
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.039.000	5.716.745	0,19	<b>Financiële sector</b>				
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	5.777.000	6.737.752	0,23	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.000.000	2.201.465	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.685.000	3.809.304	0,13	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6.900.000	7.902.760	0,27
			<b>55.122.070</b>	<b>1,86</b>	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13.932.000	15.974.508	0,54
<b>Energie</b>					Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	9.962.000	10.628.839	0,36
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13.497.000	11.276.498	0,38	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.927.000	2.607.222	0,09
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3.650.000	4.024.422	0,14	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5.210.000	5.044.186	0,17
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	11.490.000	8.102.444	0,27	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2.750.000	2.710.314	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3.059.000	3.135.189	0,11	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	1.930.000	1.989.403	0,07
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.481.000	7.270.992	0,24	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	5.000.000	5.363.880	0,18
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21.224.030	19.250.623	0,65	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.987.000	4.006.041	0,13
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.527.000	2.430.890	0,08	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.779.000	8.056.436	0,27
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9.415.000	9.892.341	0,33

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	7.953.000	8.251.806	0,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	5.300.000	5.319.070	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	1.806.000	1.895.660	0,06	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	3.549.000	3.703.055	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4.759.000	5.646.116	0,19	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.214.146	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723.000	880.937	0,03	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1.425.000	1.340.195	0,05
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	4.332.000	4.755.086	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2.000.000	2.017.890	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.262.613	0,18	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1.448.000	1.506.367	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	8.318.000	9.033.722	0,30	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.128.000	2.142.141	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4.294.000	4.380.408	0,15	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	2.126.383	2.125.065	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.045.085	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	1.883.277	1.742.672	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	4.130.364	3.759.312	0,13
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4.000.000	4.070.325	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	1.267.000	1.140.218	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1.500.000	1.599.416	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.419.105	3.935.147	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.900.000	8.269.066	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	2.291.909	2.015.740	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	2.895.000	2.977.067	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	6.700.248	5.822.600	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4.878.000	4.978.914	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	2.010.134	1.987.091	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965.000	956.791	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	14.692.641	14.983.518	0,50
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9.043.000	9.001.185	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	748.804	954.650	0,03
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	12.144.000	12.397.081	0,42	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	7.358.984	8.031.899	0,27
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.133.000	7.398.160	0,25	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6.238.000	6.294.563	0,21
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20.436.000	20.470.383	0,69	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	13.000.000	12.888.639	0,43

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14.900.000	15.258.248	0,51	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	3.415.272	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.900.000	2.368.289	0,08	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9.235.000	9.853.318	0,33
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	7.200.000	7.336.688	0,25	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	21.000.000	20.814.525	0,71
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.315.701	0,08	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	2.582.140	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	5.300.000	5.567.027	0,19	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2.416.000	2.612.446	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17.700.000	18.520.215	0,62	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9.423.000	9.553.782	0,32
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.652.000	5.443.096	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	3.398.000	3.454.729	0,12
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5.000.000	5.090.290	0,17	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3.900.000	4.075.042	0,14
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	6.900.000	6.364.767	0,21	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	9.700.000	9.961.706	0,34
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	3.700.000	3.960.678	0,13	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.300.000	3.360.077	0,11
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	2.200.000	2.304.463	0,08	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.950.000	3.803.848	0,13
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	18.072.000	16.945.120	0,57	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.483.000	3.265.063	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.400.000	3.800.959	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.600.000	1.990.621	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	3.900.000	3.984.333	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	11.667.000	11.690.812	0,39
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	3.500.000	3.552.417	0,12	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16.241.000	16.027.431	0,54
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.600.000	4.632.528	0,16	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2.369.000	2.298.231	0,08
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	7.000.000	7.144.578	0,24	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.347.000	3.761.157	0,13
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.261.000	13.980.762	0,47	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912.000	944.723	0,03
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	6.985.000	5.946.334	0,20	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	11.800.000	12.430.784	0,42
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.203.000	19.206.492	0,65	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.758.000	6.038.758	0,20
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3.000.000	3.115.125	0,10	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	2.878.000	3.055.721	0,10
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4.479.000	4.446.981	0,15	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	4.286.000	4.335.524	0,15

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.700.000	12.104.132	0,41	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.097.000	4.527.320	0,15
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	300.000	302.243	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	12.284.000	15.503.380	0,52
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	21.668.000	22.016.258	0,75	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	5.840.000	6.004.862	0,20
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.601.049	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	354.000	357.073	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	1.709.000	1.315.272	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11.567.000	11.632.291	0,39
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	6.000.000	5.665.073	0,19	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2.901.000	3.775.072	0,13
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.699.000	2.766.644	0,09	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.750.000	6.199.705	0,21
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	4.076.000	4.419.199	0,15	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2.100.000	2.158.135	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4.200.000	4.614.889	0,16	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800.000	844.379	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	3.500.000	3.495.497	0,12	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8.200.000	8.682.415	0,29
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5.000.000	5.256.900	0,18	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2.200.000	2.247.245	0,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.900.000	5.077.405	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.800.000	6.364.849	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.700.000	4.984.815	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	13.800.000	14.296.372	0,48
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14.000.000	14.459.564	0,49	Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1.600.000	1.699.622	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	5.600.000	6.016.517	0,20	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12.691.000	13.585.506	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.696.000	14.268.911	0,48	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	9.832.000	10.222.158	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14.852.000	15.230.882	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	13.999.000	13.688.838	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	11.771.000	12.210.452	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.080.000	15.739.185	0,53
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	16.707.000	16.879.718	0,57					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4.146.000	4.193.089	0,14					
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2.900.000	2.956.971	0,10					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4.300.000	4.377.572	0,15					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.299.000	3.538.136	0,12					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3.145.000	2.694.725	0,09	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7.951.000	8.004.487	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11.710.000	11.257.192	0,38	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2.237.000	2.670.374	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.448.000	3.602.079	0,12	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4.740.000	6.161.837	0,21
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.975.000	2.715.638	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	115.512	-
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3.000.000	3.037.242	0,10	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8.000.000	8.213.011	0,28
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8.100.000	8.308.336	0,28	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	6.115.000	6.131.289	0,21
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6.900.000	6.915.128	0,23	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.700.000	2.757.318	0,09
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2.500.000	2.505.979	0,08			<b>1.065.700.646</b>	<b>35,88</b>	
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	14.600.000	14.561.624	0,49	<b>Gezondheidszorg</b>				
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.000.000	7.828.844	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.734.000	7.403.883	0,25
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	19.900.000	20.249.164	0,68	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	6.700.000	6.708.867	0,23
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2.393.000	2.462.431	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	518.913	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.900.000	6.166.124	0,21	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	19.600.000	20.716.588	0,70
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.313.000	7.844.544	0,26	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	15.593.000	15.882.117	0,53
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4.785.000	4.585.572	0,15	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18.562.000	19.533.732	0,66
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2.633.000	2.420.217	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	5.122.000	5.397.301	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.841.769	0,10	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	24.245.000	25.002.655	0,84
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11.973.000	13.647.197	0,46	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	9.252.000	9.372.461	0,32
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7.778.000	8.389.655	0,28	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8.631.000	8.716.441	0,29
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	11.000.000	10.654.279	0,36	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2.650.000	2.743.007	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.390.695	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	11.279.000	11.305.066	0,38
					Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	8.972.000	9.304.009	0,31
					MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7.819.000	7.735.247	0,26

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	9.497.000	9.599.734	0,32	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.500.000	8.620.802	0,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.309.000	1.276.990	0,04	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4.838.000	5.001.725	0,17
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	2.779.000	2.650.622	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.652.000	10.219.557	0,34
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.233.000	4.352.990	0,15	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5.565.000	5.055.030	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9.375.000	9.455.545	0,32	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	3.077.000	3.163.805	0,11
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.601.000	6.927.256	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.035.000	3.269.293	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17.400.000	18.233.886	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5.046.000	5.195.466	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.100.000	7.485.779	0,25	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	8.300.000	8.491.995	0,29
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	4.900.000	5.266.030	0,18	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2.900.000	3.058.869	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1.703.000	1.796.478	0,06	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	4.900.000	4.897.036	0,16
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4.977.000	5.039.495	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	3.000.000	2.858.700	0,10
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	7.700.000	7.927.489	0,27	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5.797.000	6.094.067	0,21
			<b>230.352.581</b>	<b>7,75</b>	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2.265.000	2.429.528	0,08
<b>Industrie</b>					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	7.587.000	4.608.474	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.894.000	1.945.266	0,07	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11.109.000	11.212.660	0,38
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	4.389.000	4.484.720	0,15	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	8.601.000	8.695.086	0,29
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3.600.000	3.796.780	0,13	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11.909.000	11.898.895	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9.805.000	10.711.977	0,36	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	4.178.000	4.187.914	0,14
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22.100.000	20.264.993	0,68	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4.077.000	3.979.374	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.900.000	1.995.570	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.858.000	3.080.382	0,10
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	4.423.000	4.687.523	0,16					
APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	11.000.000	10.746.393	0,36					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.906.000	8.278.442	0,28					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10.500.000	10.615.085	0,36					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	6.983.000	7.049.074	0,24	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.845.000	2.310.774	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	3.902.000	3.998.875	0,13				<b>358.476.932</b>	<b>12,06</b>
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.232.000	11.035.996	0,37	<b>Informatietechnologie</b>				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22.489.000	21.687.047	0,72	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	9.712.000	9.894.100	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	13.533.000	14.105.013	0,47				<b>9.894.100</b>	<b>0,33</b>
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.437.000	20.707.364	0,70	<b>Materialen</b>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	5.861.000	7.001.016	0,24	Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	7.892.000	8.067.711	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4.898.000	5.217.509	0,18	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3.899.000	4.218.026	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.789.000	1.790.082	0,06	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.934.923	0,07
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7.182.000	7.202.219	0,24	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.626.000	6.851.151	0,23
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	8.359.000	8.396.669	0,28	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.591.000	4.841.743	0,16
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	6.925.000	7.078.491	0,24	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	1.351.000	1.218.446	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	6.461.000	6.563.270	0,22	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	7.138.000	7.822.677	0,26
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	3.517.000	3.630.472	0,12	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	10.000.000	10.532.123	0,35
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	1.458.000	1.493.187	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	8.900.000	9.279.541	0,31
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5.923.800	5.908.637	0,20	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	14.000.000	13.950.802	0,48
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8.581.000	8.955.114	0,30				<b>68.717.143</b>	<b>2,31</b>
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	4.400.000	4.646.605	0,16	<b>Vastgoed</b>				
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15.100.000	16.154.111	0,54	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.819.968	0,13
					American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3.198.000	2.978.143	0,10
					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	642.741	0,02
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6.123.000	6.556.679	0,22
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3.128.000	2.986.525	0,10
					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.678.000	4.288.439	0,14
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	2.133.375	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	1.000.000	963.033	0,03	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	5.700.000	5.737.956	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.977.000	9.134.517	0,31	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	7.431.000	7.675.805	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6.221.000	6.613.467	0,22	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5.200.000	5.333.612	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.928.000	2.948.578	0,10	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.143.000	14.815.002	0,50
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.954.000	3.145.272	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.327.000	14.235.235	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	18.077.000	14.393.810	0,48	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12.088.000	12.548.027	0,42
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.413.000	6.523.681	0,22	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.500.000	3.739.082	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.683.000	1.617.784	0,05	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.770.284	0,06
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	3.178.000	3.146.200	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3.000.000	2.633.175	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	8.753.000	8.861.428	0,30	Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1.215.000	1.072.783	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.234.599	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5.386.000	5.671.885	0,19
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	1.671.544	0,06	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.576.531	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.502.205	0,05	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.087.000	4.154.000	0,14
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	15.149.000	13.914.641	0,47	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	435.523	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.504.000	6.046.037	0,20	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1.772.000	2.142.226	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.433.000	3.341.652	0,11	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8.033.000	7.604.832	0,26
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.200.000	6.600.208	0,22	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	9.053.000	9.432.648	0,32
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.429.000	13.877.134	0,47			<b>243.972.000</b>	<b>8,21</b>	
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6.882.000	6.259.816	0,21					
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.438.000	7.191.918	0,24					
					<b>Nutsbedrijven</b>				
					Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.416.975	0,05
					E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	5.187.000	5.263.276	0,18
					Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	14.200.000	14.892.356	0,49
					Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1.200.000	1.242.030	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4.900.000	5.145.323	0,17	National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.300.000	6.236.769	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	2.200.000	1.432.838	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4.058.000	4.017.370	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.800.000	3.603.206	0,12	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	3.920.000	3.125.877	0,11
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.800.000	8.221.521	0,28	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5.897.000	6.191.750	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	5.800.000	5.925.744	0,20	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4.214.000	5.074.833	0,17
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	6.000.000	6.214.320	0,21	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3.333.000	2.966.602	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.047.647	0,04	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	10.300.000	10.515.988	0,35
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	3.945.000	4.027.817	0,14	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.582.000	2.642.388	0,09
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.455.000	1.368.098	0,05	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9.856.000	9.259.101	0,31
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.928.000	2.157.139	0,07	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	14.753.000	14.854.426	0,50
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12.500.000	13.169.641	0,44	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	2.702.000	2.753.993	0,09
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7.600.000	7.793.631	0,26	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.871.000	3.942.671	0,13
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	2.700.000	2.761.177	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.700.000	2.560.461	0,09
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	5.637.000	5.810.697	0,20				<b>213.980.017</b>	<b>7,20</b>
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6.300.000	6.424.994	0,22	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>2.716.612.806</b>	<b>91,43</b>
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8.500.000	8.738.094	0,29	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	4.699.000	4.828.457	0,16	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8.733.000	8.895.117	0,30	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	4.900.000	5.029.692	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.900.000	4.806.303	0,16				<b>5.029.692</b>	<b>0,17</b>
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	15.854.000	14.651.387	0,49	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>5.029.692</b>	<b>0,17</b>
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.721.642.498</b>	<b>91,60</b>
					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	15.000.000	14.220.481	0,47
					Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	758.426	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.847.000	4.680.106	0,16	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2.963.243	2.651.736	0,09
			<b>19.659.013</b>	<b>0,66</b>	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.335.000	2.277.392	0,08
<b>Energie</b>					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	859.344	822.027	0,03
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4.811.000	4.540.441	0,15	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	493.325	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	442.239	394.976	0,01				<b>20.375.262</b>	<b>0,69</b>
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759.045	643.382	0,02	<b>Materialen</b>				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.319.672	11.669.311	0,40	WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.375% 14/02/2031	USD	3.578.000	3.513.838	0,12
			<b>17.248.110</b>	<b>0,58</b>				<b>3.513.838</b>	<b>0,12</b>
<b>Financiële sector</b>					<b>Vastgoed</b>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.482.840	0,18	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	9.000.000	8.660.091	0,29
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15.304.000	14.574.860	0,49				<b>8.660.091</b>	<b>0,29</b>
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	5.762.000	5.730.012	0,19	<b>Nutsbedrijven</b>				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.239.000	1.212.949	0,04	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.892.000	6.773.213	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	8.796.000	8.882.435	0,30	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	6.744.000	6.295.265	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	167.587	0,01	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3.261.000	3.071.121	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18.252.000	19.786.351	0,66	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.599.184	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	8.796.000	8.180.691	0,28	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11.083.000	11.928.307	0,41
			<b>64.017.725</b>	<b>2,15</b>	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749.000	687.602	0,02
<b>Gezondheidszorg</b>									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.834.000	2.737.116	0,09					
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18.555.000	18.748.900	0,63					
			<b>21.486.016</b>	<b>0,72</b>					
<b>Industrie</b>									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	13.018.000	12.481.133	0,41					
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1.811.686	1.649.649	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	6.759.000	6.408.774	0,22
			<b>36.763.466</b>	<b>1,24</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>191.723.521</b>	<b>6,45</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>			<b>191.723.521</b>	<b>6,45</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.913.366.019</b>	<b>98,05</b>
<b>Contanten</b>			<b>20.949.135</b>	<b>0,71</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>36.900.407</b>	<b>1,24</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.971.215.561</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettover- mogen
EUR	5.003.653	GBP	4.140.206	23-01-2025	HSBC	17.657	-
EUR	5.903.297	GBP	4.899.280	23-01-2025	J.P. Morgan	3.157	-
GBP	90.166	EUR	107.963	23-01-2025	J.P. Morgan	622	-
USD	1.845.000	EUR	1.771.970	23-01-2025	Bank of America	1.898	-
USD	1.504.919	EUR	1.431.922	23-01-2025	BNP Paribas	14.976	-
USD	18.396.729	EUR	17.426.644	23-01-2025	J.P. Morgan	260.811	0,01
USD	486.804	EUR	460.502	23-01-2025	Lloyds Bank	7.534	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>306.655</b>	<b>0,01</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	295.951	PLN	1.264.218	31-01-2025	HSBC	999	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>999</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>307.654</b>	<b>0,01</b>
EUR	159.600.605	GBP	133.326.675	23-01-2025	Barclays	(962.966)	(0,03)
EUR	1.763.740	GBP	1.466.000	23-01-2025	BNP Paribas	(1.745)	-
EUR	5.440.096	USD	5.679.730	23-01-2025	Bank of America	(20.656)	-
EUR	4.100.810	USD	4.297.000	23-01-2025	BNP Paribas	(30.523)	-
EUR	2.616.720	USD	2.749.219	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(26.504)	-
EUR	269.604.846	USD	285.634.633	23-01-2025	J.P. Morgan	(5.017.334)	(0,17)
EUR	2.672.947	USD	2.834.000	23-01-2025	Lloyds Bank	(51.790)	-
EUR	8.571.724	USD	9.009.375	23-01-2025	State Street	(90.300)	(0,01)
GBP	747.800	EUR	902.313	23-01-2025	UBS	(1.747)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.203.565)</b>	<b>(0,21)</b>
Afdekking aandelencategorieën							
PLN	372.308.849	EUR	87.069.983	31-01-2025	HSBC	(207.533)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(207.533)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.411.098)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.103.444)</b>	<b>(0,21)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-OAT	06-03-2025	(79)	EUR	(9.748.600)	206.188	0,01
Long Gilt	27-03-2025	(32)	GBP	(3.564.763)	94.392	-
US 5 Year Note	31-03-2025	(363)	USD	(37.169.405)	114.904	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(279)	USD	(29.266.644)	310.410	0,01
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	(267)	USD	(28.678.254)	451.610	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(251)	USD	(27.586.150)	541.535	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.719.039</b>	<b>0,06</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	347	EUR	40.897.420	(478.800)	(0,02)
Euro-Bund	06-03-2025	23	EUR	3.069.120	(81.650)	-
Euro-Buxl	06-03-2025	48	EUR	6.368.640	(372.995)	(0,01)
Euro-Schatz	06-03-2025	1.381	EUR	147.746.286	(478.517)	(0,02)
US Ultra Bond	20-03-2025	12	USD	1.380.563	(36.986)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.448.948)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>270.091</b>	<b>0,01</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
2.889.540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2025	12.604	-
5.511.729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2027	100.536	0,01
5.552.825	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Verkopen	1,00%	20-12-2025	46.265	-
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Verkopen	1,00%	20-12-2027	37.921	-
2.889.539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Verkopen	1,00%	20-06-2025	12.597	-
1.800.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	46.950	-
909.091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	17.066	-
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2028	539.521	0,02
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Verkopen	1,00%	20-06-2027	41.720	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>855.180</b>	<b>0,03</b>
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(561.473)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(397.014)	(0,01)
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(129.753)	(0,01)
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(96.730)	-
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(108.686)	(0,01)
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(18.446)	-
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(20.204)	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(106.482)	-
4.267.742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(35.818)	-
1.933.758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(16.230)	-
2.655.500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(22.287)	-
8.797.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(75.599)	-
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(59.883)	-
7.867.952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(11.618)	-
1.791.402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(2.645)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(8.459)	-
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(44.210)	-
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(66.002)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Credit Default Swaps (vervolg)

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(33.001)	-
8.118.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(186.336)	(0,01)
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2028	(367.044)	(0,01)
16.111.111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(349.749)	(0,01)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(108.543)	(0,01)
8.888.889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(192.965)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(3.019.177)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(2.163.997)</b>	<b>(0,07)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettovermogen
12.341.760	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,257% Receive floating ESTR 1 day	21-11-2044	102.970	-
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,138% Receive floating EURIBOR 6 month	28-09-2052	121.819	0,01
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,505% Receive floating SOFR 1 day	03-08-2026	665.598	0,02
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,736% Receive floating SOFR 1 day	05-02-2027	799.580	0,03
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 3,777%	02-03-2025	1.024.808	0,04
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1,229% Receive floating SONIA 1 day	01-02-2034	1.761.939	0,06
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,085% Receive floating EURIBOR 6 month	11-08-2071	2.157.615	0,07
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,08% Receive floating EURIBOR 6 month	12-08-2071	2.182.616	0,07
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0,13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07-01-2071	2.644.757	0,09
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,156% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	3.955.926	0,13
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,152% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	3.963.413	0,13
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>19.381.041</b>	<b>0,65</b>
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,158%	14-01-2030	(2.287.949)	(0,08)
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,821% Receive floating EURIBOR 6 month	28-02-2029	(1.047.944)	(0,04)
8.305.874	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,272% Receive floating EURIBOR 6 month	26-09-2033	(618.946)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,192%	08-03-2025	(599.697)	(0,02)
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,715% Receive floating EURIBOR 6 month	20-03-2034	(433.760)	(0,02)
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,642% Receive floating ESTR 1 day	31-05-2054	(420.347)	(0,01)
11.704.082	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,67% Receive floating ESTR 1 day	28-05-2034	(416.792)	(0,01)
6.520.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,479% Receive floating ESTR 1 day	20-05-2054	(412.232)	(0,01)
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,352% Receive floating EURIBOR 6 month	07-10-2052	(92.410)	-
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,284% Receive floating EURIBOR 6 month	06-01-2053	(85.404)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(6.415.481)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>12.965.560</b>	<b>0,44</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.367.000	1.059.425	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6.000.000	6.037.736	0,29
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	19.703.000	15.054.322	0,71	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.923.794	0,52
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5.249.000	4.231.449	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.400.000	4.944.280	0,23
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1.290.000	979.433	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1.759.000	1.867.651	0,09
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	2.292.000	1.742.484	0,08	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5.450.000	5.645.869	0,27
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	2.000.000	1.519.236	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5.878.000	6.067.250	0,29
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	3.100.000	2.619.500	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	7.513.000	7.105.491	0,34
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	14.700.000	10.992.844	0,52	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	4.083.000	3.793.547	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	8.961.000	8.481.587	0,40	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10.016.000	10.685.106	0,51
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5.100.000	5.407.392	0,26				<b>213.173.635</b>	<b>10,10</b>
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9.475.000	9.492.766	0,45	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	6.614.000	7.488.682	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	6.498.000	6.373.979	0,30
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4.589.000	5.247.080	0,25	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.577.000	1.690.871	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11.221.000	13.458.272	0,64	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	712.000	747.333	0,04
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	1.499.000	1.369.207	0,06	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	6.021.000	6.071.426	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9.478.000	9.351.895	0,44	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	8.082.000	10.175.061	0,48
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	14.618.000	15.187.202	0,72	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	7.170.000	8.468.730	0,40
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.334.000	1.292.641	0,06	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7.347.000	8.280.739	0,39
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	32.309.130	26.887.253	1,27	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	6.323.000	6.338.657	0,30
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	10.350.000	11.723.155	0,56	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14.503.000	12.114.900	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.517.086	0,12	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	6.017.000	2.521.123	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	11.904.000	12.112.320	0,57	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3.000.000	2.856.000	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.700.000	1.492.898	0,07				<b>221.723.741</b>	<b>10,51</b>
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13.241.000	13.055.874	0,62	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	13.578.000	13.662.608	0,65	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	5.340.000	6.239.080	0,30
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	11.519.000	12.427.158	0,59	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	7.850.000	9.173.320	0,43
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	3.020.000	3.154.964	0,15	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	14.277.000	14.928.486	0,70
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	5.481.000	5.541.547	0,26	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	11.377.000	11.516.126	0,55
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.485.586	0,12	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	8.320.000	9.598.359	0,45
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.500.000	2.342.299	0,11	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2.496.000	2.911.101	0,14
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4.975.000	4.360.227	0,21	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	4.599.000	4.586.479	0,22
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	12.350.000	14.749.839	0,70	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5.000.000	5.902.807	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6.200.000	6.184.570	0,29	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	3.482.000	3.507.245	0,17
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	5.722.000	5.435.900	0,26				<b>68.363.003</b>	<b>3,24</b>
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	4.830.000	4.790.213	0,23	<b>Energie</b>				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	10.796.000	11.376.582	0,54	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8.008.000	8.829.471	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.600.000	2.647.812	0,13	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.376.000	7.168.939	0,34
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2.900.000	2.978.852	0,14	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	14.301.000	14.993.154	0,71
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	13.021.000	16.371.570	0,77	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4.899.000	4.986.365	0,24
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	5.856.000	6.066.816	0,29	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11.000.000	12.150.408	0,58
Valeo SE, Reg. S 1.5% 18/06/2025	EUR	7.700.000	7.643.886	0,36	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	26.300.000	24.496.490	1,15
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	3.500.000	3.412.251	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	16.931.000	16.991.768	0,81
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	3.700.000	3.791.150	0,18				<b>89.616.595</b>	<b>4,25</b>
					<b>Financiële sector</b>				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	9.048.087	0,43
					AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10.241.000	10.868.507	0,52

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7.158.000	8.336.207	0,40	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	3.857.000	4.796.306	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3.600.000	3.782.520	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	6.400.000	5.964.461	0,28
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	13.321.000	13.821.490	0,65	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	5.400.000	5.517.221	0,26
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.253.000	1.278.643	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9.000.000	9.455.063	0,45
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/04/2026	EUR	4.300.000	4.453.071	0,21	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3.600.000	4.368.257	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	6.900.000	7.191.760	0,34	Erste&Steiermaerki-sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.400.000	1.453.725	0,07
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	116.000	0,01	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	14.200.000	15.155.270	0,72
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	377.000	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	10.086.680	0,48
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3.100.000	3.244.823	0,15	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	6.297.000	4.214.691	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3.801.000	4.161.406	0,20	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	9.397.000	7.616.182	0,36
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	6.238.000	6.367.049	0,30	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	7.000.000	7.157.160	0,34
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	13.332.000	17.069.564	0,81	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6.000.000	7.488.210	0,35
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	5.097.000	5.391.403	0,26	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	14.090.000	13.568.663	0,64
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	674.000	871.172	0,04	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.412.000	4.433.640	0,21
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.387.701	6.382.457	0,30	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7.093.000	9.272.191	0,44
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	18.360.862	18.644.107	0,88	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	20.466.000	24.406.231	1,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	50.199.123	49.798.031	2,35	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	14.346.000	17.328.472	0,82
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	11.945.000	11.171.439	0,53	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1.275.000	1.638.189	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9.400.000	9.626.009	0,46	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	4.095.000	4.996.932	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4.800.000	5.274.715	0,25	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	4.838.000	5.859.765	0,28
					NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.490.000	4.720.696	0,22

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5.700.000	5.906.370	0,28	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	9.333.000	8.879.183	0,42
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	2.000.000	2.148.756	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	13.321.000	13.146.162	0,62
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.621.000	2.810.990	0,13	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.000.000	985.375	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3.977.000	3.938.985	0,19	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	22.270.000	25.675.116	1,23
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.387.305	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	5.000.000	5.092.707	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	8.200.000	8.276.773	0,39	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	11.028.000	11.575.540	0,55
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6.310.000	8.620.417	0,41	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	13.311.000	12.061.403	0,57
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.328.000	13.655.731	0,65	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	12.122.000	12.500.813	0,59
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.200.000	5.291.239	0,25	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	12.605.000	12.769.117	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.7% 31/01/2030	EUR	41.723.000	41.967.383	1,98	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10.437.000	11.013.175	0,52
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3.193.000	3.079.957	0,15	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	15.031.000	14.663.436	0,69
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	9.201.000	9.575.964	0,45	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9.263.000	9.335.265	0,44
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.448.360	0,12				<b>157.829.074</b>	<b>7,48</b>
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2.500.000	2.566.566	0,12					
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.600.000	3.676.424	0,17					
			<b>482.124.685</b>	<b>22,84</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Industrie</b>				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.100.000	4.105.426	0,19	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	12.500.000	14.186.875	0,67
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5.800.000	5.686.839	0,27	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	7.170.000	7.250.008	0,34
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.700.000	1.764.305	0,08	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6.900.000	6.604.932	0,31
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	7.700.000	8.138.659	0,39	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	16.200.000	17.014.860	0,81
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500.000	436.553	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	8.908.000	9.440.754	0,45
					APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8.751.000	8.877.774	0,42
					BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	4.158.000	4.851.094	0,23
					BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	6.491.000	5.898.696	0,28

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	23.902.000	22.102.778	1,06	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	1.574.000	1.582.509	0,07
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	17.527.000	21.643.539	1,03	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	5.822.000	5.834.954	0,28
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	7.717.000	7.766.678	0,37				<b>79.277.625</b>	<b>3,76</b>
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.507.000	1.789.643	0,08	<b>Materialen</b>				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	18.182.000	18.193.000	0,86	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	6.035.000	6.025.525	0,29
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.360.000	1.717.230	0,08	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	15.393.000	15.541.715	0,73
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	29.259.000	21.307.867	1,01	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	6.458.000	6.513.821	0,31
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	876.825	0,04	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	4.945.000	4.123.296	0,20
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	12.005.000	12.070.553	0,57	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	8.944.000	9.590.875	0,45
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	2.656.403	1.248.331	0,06	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	15.226.000	14.111.152	0,67
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	9.165.620	7.637.734	0,36	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5.200.000	5.096.988	0,24
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10.410.000	10.969.472	0,52	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	3.100.000	3.232.200	0,15
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	10.108.800	10.154.896	0,48	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	7.665.000	8.027.708	0,38
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	14.776.000	15.009.866	0,71	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6.503.000	6.464.226	0,31
			<b>226.613.405</b>	<b>10,74</b>	WEPA Hygieneproducte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	8.273.000	8.149.215	0,39
<b>Informatietechnologie</b>					WEPA Hygieneproducte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.649.000	4.846.583	0,23
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14.297.000	14.565.069	0,69				<b>91.723.304</b>	<b>4,35</b>
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	14.553.000	14.644.175	0,69	<b>Vastgoed</b>				
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	16.550.000	16.985.471	0,81	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	13.083.400	13.531.098	0,64
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1.719.000	1.817.843	0,09	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	7.517.000	6.713.151	0,32
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	2.189.000	2.198.112	0,10	BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	21.000.000	12.883.500	0,61
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	4.693.000	4.726.262	0,22	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	12.621.000	13.611.202	0,66
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	2.969.000	3.077.622	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.569.000	1.580.027	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	13.560.000	13.845.608	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	3.418.000	3.639.316	0,17

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.000.000	2.388.750	0,11	Sveafastigter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	6.100.000	6.003.392	0,28
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5.364.000	4.720.494	0,22				<b>147.927.859</b>	<b>7,01</b>
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.531.000	2.432.924	0,12	<b>Nutsbedrijven</b>				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7.500.000	3.833.701	0,18	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	10.872.000	11.354.689	0,54
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2.900.000	3.194.559	0,15	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	9.500.000	10.001.790	0,47
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.000.000	820.410	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.706.782	0,08
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	19.140.000	17.361.214	0,83	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.342.638	0,44
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308.000	217.475	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.839.024	0,09
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7.705.000	5.787.245	0,27	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.793.725	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2.800.000	2.654.260	0,13	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6.487.000	6.971.830	0,33
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1.900.000	1.748.000	0,08	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8.757.000	9.797.754	0,46
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	5.696.512	0,27	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	8.907.000	9.152.388	0,43
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6.488.000	6.315.362	0,30	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	3.765.000	3.796.684	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.532.000	1.545.681	0,07	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	13.779.000	12.853.360	0,62
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8.390.000	8.666.398	0,41	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.224.284	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	7.397.000	7.928.747	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.872.350	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3.252.000	3.243.968	0,15	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.749.272	0,18
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	1.917.000	795.555	0,04				<b>88.456.570</b>	<b>4,19</b>
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.233.000	1.355.031	0,06	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.866.829.496</b>	<b>88,47</b>
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	9.057.000	8.241.571	0,39	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	1.018.316	0,05	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	2.500.000	2.566.169	0,12
								<b>2.566.169</b>	<b>0,12</b>
					<b>Financiële sector</b>				
					Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	18.700.000	10.331.750	0,49

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen			
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	28.300.000	27.051.392	1,28	<b>Gezondheidszorg</b>							
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	20.000.000	17.725.192	0,84	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	22.778.000	20.698.616	0,98			
			<b>55.108.334</b>	<b>2,61</b>				<b>20.698.616</b>	<b>0,98</b>			
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>					<b>Industrie</b>							
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030							
<b>1.924.503.999</b>					USD					5.814.000	5.670.559	0,27
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027							
<b>Obligaties</b>					EUR					11.109.175	11.441.412	0,54
<b>Communicatiediensten</b>										<b>17.111.971</b>	<b>0,81</b>	
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	11.722.000	10.406.725	0,49	<b>Vastgoed</b>							
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1.717.000	1.646.602	0,08	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	6.485.000	6.240.077	0,30			
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	5.000.000	3.569.972	0,17				<b>6.240.077</b>	<b>0,30</b>			
			<b>15.623.299</b>	<b>0,74</b>	<b>Nutsbedrijven</b>							
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032							
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2.087.000	2.049.421	0,10	USD	3.490.000	3.334.102	0,16				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4.420.000	3.323.773	0,16			<b>3.334.102</b>	<b>0,16</b>				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8.435.000	8.144.561	0,38	<b>Totaal Obligaties</b>							
			<b>13.517.755</b>	<b>0,64</b>	<b>110.600.542</b>							
<b>Energie</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>							
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1.000.000	943.762	0,04	<b>110.600.542</b>							
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4.883.507	4.139.363	0,20	<b>Totaal Beleggingen</b>							
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	19.771.996	18.728.223	0,88	<b>2.035.104.541</b>							
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	4.851.000	4.399.411	0,21	<b>Contanten</b>							
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	5.476.003	4.382.451	0,21	<b>77.372.406</b>							
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	1.498.000	1.481.512	0,07	<b>Overige activa/(passiva)</b>							
			<b>34.074.722</b>	<b>1,61</b>	<b>(2.260.354)</b>							
					<b>Totaal Nettovermogen</b>							
					<b>2.110.216.593</b>							
					<b>100,00</b>							

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	4.137.148	GBP	3.412.841	23-01-2025	UBS	27.108	-
USD	1.434.247	EUR	1.364.560	23-01-2025	Deutsche Bank	14.390	-
USD	3.201.863	EUR	3.032.126	23-01-2025	J.P. Morgan	46.292	-
USD	1.778.325	EUR	1.690.526	23-01-2025	Lloyds Bank	19.237	-
USD	2.400.000	EUR	2.269.554	26-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.615	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>141.642</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	19.835	USD	20.589	31-01-2025	HSBC	46	-
NOK	123.309	EUR	10.443	31-01-2025	HSBC	12	-
SEK	625.096	EUR	54.426	31-01-2025	HSBC	219	-
USD	63.028.672	EUR	60.454.286	31-01-2025	HSBC	124.434	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>124.711</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>266.353</b>	<b>0,01</b>
EUR	201.806.468	GBP	169.158.218	23-01-2025	Bank of America	(1.908.562)	(0,09)
EUR	5.888.774	GBP	4.899.306	23-01-2025	BNP Paribas	(11.396)	-
EUR	7.580.295	GBP	6.311.825	23-01-2025	Nomura	(20.953)	-
EUR	10.606.910	GBP	8.880.294	23-01-2025	UBS	(87.513)	(0,01)
EUR	2.672.703	SGD	3.788.677	23-01-2025	HSBC	(1.230)	-
EUR	6.260.237	USD	6.582.651	23-01-2025	BNP Paribas	(68.624)	-
EUR	396.646	USD	416.727	23-01-2025	HSBC	(4.014)	-
EUR	48.279.049	USD	52.490.020	23-01-2025	J.P. Morgan	(2.187.253)	(0,10)
EUR	1.961.534	USD	2.071.281	23-01-2025	Nomura	(29.890)	-
EUR	1.414.202	USD	1.498.000	23-01-2025	Standard Chartered	(26.043)	-
EUR	6.176.342	USD	6.491.755	23-01-2025	UBS	(65.128)	-
GBP	666.716	EUR	807.424	23-01-2025	UBS	(4.507)	-
EUR	151.725.365	GBP	127.351.899	26-02-2025	Lloyds Bank	(1.386.823)	(0,07)
EUR	60.973.802	USD	64.565.671	26-02-2025	J.P. Morgan	(1.013.797)	(0,05)
GBP	3.000.000	EUR	3.613.422	26-02-2025	UBS	(6.592)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.822.325)</b>	<b>(0,32)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	10	NOK	118	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	-	SEK	4	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	773	USD	805	31-01-2025	HSBC	(1)	-
SEK	3.577	EUR	313	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	222.971	EUR	214.825	31-01-2025	HSBC	(521)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(522)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.822.847)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.556.494)</b>	<b>(0,31)</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Long Gilt	27-03-2025	230	GBP	25.621.734	(704.070)	(0,03)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(704.070)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(704.070)</b>	<b>(0,03)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Swaptioncontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
80.626.987	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	440.594	0,02
<b>Totale Marktwaaarde van Swaptioncontracten - Activa</b>				<b>440.594</b>	<b>0,02</b>
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(440.594)	(0,02)
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(16.456)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Swaptioncontracten - Passiva</b>				<b>(457.050)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Marktwaaarde op Swaptioncontracten - Passiva</b>				<b>(16.456)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO High Yield

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Kopen	(5,00)%	20-12-2029	3.984.934	0,19
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2026	143.536	0,01
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Verkopen	5,00%	20-06-2026	145.998	0,01
4.020.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	68.445	-
12.125.582	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	723.664	0,03
6.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	358.085	0,02
2.000.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2028	145.894	0,01
4.040.151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	241.119	0,01
4.056.056	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Verkopen	5,00%	20-06-2029	42.807	-
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Verkopen	5,00%	20-06-2026	251.923	0,01
20.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	112.699	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>6.219.104</b>	<b>0,29</b>
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Kopen	(5,00)%	20-06-2028	(80.557)	-
4.045.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Kopen	(5,00)%	20-12-2027	(139.730)	(0,01)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Kopen	(5,00)%	20-06-2026	(145.980)	(0,01)
5.900.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(644.224)	(0,03)
3.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(327.572)	(0,02)
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(92.232)	-
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(184.464)	(0,01)
15.742.794	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(57.881)	-
19.757.206	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(72.640)	-
13.743.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(94.699)	-
7.506.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(172.289)	(0,01)
5.847.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-12-2028	(694.581)	(0,03)
4.010.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2027	(386.418)	(0,02)
4.037.000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2028	(457.394)	(0,02)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(490.059)	(0,02)
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2028	(223.256)	(0,01)
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2028	(118.124)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(4.382.100)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>1.837.004</b>	<b>0,09</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Converteerbare Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	6.100.000	5.956.650	0,58	QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	7.600.000	7.764.193	0,75
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	20.000.000	2.850.888	0,27	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	7.000.000	7.171.500	0,69
			<b>8.807.538</b>	<b>0,85</b>	Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S S 0% 19/10/2025	USD	6.100.000	6.003.776	0,58
							<b>25.294.381</b>	<b>2,44</b>	
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	30.667.000	32.536.153	3,13	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.100.000.000	7.670.753	0,74
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	2.000.000	2.657.024	0,26	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	15.000.000	16.344.280	1,57	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2033	JPY	700.000.000	4.625.060	0,45
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	9.000.000	9.263.481	0,89	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400.000.000	2.642.891	0,25
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	500.000.000	4.055.883	0,39	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	440.000.000	3.001.751	0,29
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	500.000.000	4.028.021	0,39	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2.500.000	5.754.210	0,55
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,24	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	1.000.000	1.326.332	0,13
			<b>71.340.257</b>	<b>6,87</b>	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8.000.000	8.860.668	0,86
					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	5.000.000	4.862.665	0,47
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17/01/2029	EUR	7.000.000	6.947.386	0,67	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	4.000.000	4.587.242	0,44
			<b>6.947.386</b>	<b>0,67</b>	Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	400.000.000	2.594.491	0,25
							<b>49.086.388</b>	<b>4,73</b>	
<b>Energie</b>									
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	24.000.000	25.442.836	2,45	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	2.400.000	2.406.540	0,23
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6.000.000	6.527.455	0,63	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	10.000.000	9.680.959	0,93
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	6.000.000	6.602.993	0,64	Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
			<b>38.573.284</b>	<b>3,72</b>	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,44
<b>Financiële sector</b>									
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	5.000.000	5.132.192	0,49	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16.000.000	15.208.000	1,47
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	1.700.000.000	11.765.483	1,14	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	9.000.000	10.084.187	0,98
			<b>16.897.675</b>	<b>1,63</b>			<b>45.145.761</b>	<b>4,35</b>	
<b>Gezondheidszorg</b>									
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	700.000.000	4.354.912	0,42					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Materialen</b>					Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029				
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3.900.000	3.574.353	0,34	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	6.000.000	7.676.250	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	900.000.000	5.989.492	0,58	Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	9.000.000	7.678.125	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	900.000.000	6.003.821	0,58				<b>30.291.780</b>	<b>2,92</b>
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	200.000.000	1.284.827	0,12	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	1.200.000.000	8.778.857	0,85	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	3.760.000	3.663.650	0,35
Stillwater Mining Co., Reg. S 4.25% 28/11/2028	USD	7.000.000	6.454.640	0,62	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4.000.000	4.239.999	0,41
			<b>32.085.990</b>	<b>3,09</b>	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	16.033.000	17.001.394	1,64
<b>Vastgoed</b>					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	5.000.000	5.768.750	0,56
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	800.000.000	5.330.361	0,51	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	2.800.000	4.009.180	0,39
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	600.000.000	4.012.100	0,39	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4.685.000	4.872.283	0,47
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	12.100.000	12.920.987	1,24	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	6.000.000	5.756.250	0,55
			<b>22.263.448</b>	<b>2,14</b>	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	14.000.000	14.367.500	1,38
<b>Nutsbedrijven</b>					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300.000.000	2.047.126	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	5.000.000	5.753.017	0,55	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	10.389.000	12.733.018	1,23
			<b>5.753.017</b>	<b>0,55</b>	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	720.000	771.300	0,07
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>					Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	3.000.000	3.765.000	0,36
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	4.022.000	4.027.987	0,39
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>								<b>83.023.437</b>	<b>8,00</b>
<b>Obligaties</b>					<b>Energie</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	9.520.000	11.084.850	1,07
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2.809.000	2.772.132	0,27				<b>11.084.850</b>	<b>1,07</b>
			<b>2.772.132</b>	<b>0,27</b>	<b>Financiële sector</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>					Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	8.288.000	8.080.800	0,78
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	5.000.000	5.421.875	0,52
<b>Communicatiediensten</b>					Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.168.000	0,31
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	7.235.000	7.329.055	0,71	Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	16.643.000	16.303.483	1,57
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	2.488.700	0,24					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	28.000.000	33.836.449	3,25	Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	6.000.000	5.797.500	0,56
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.527.000	2.074.811	0,20	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2.000.000	2.240.400	0,22
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8.105.000	8.778.728	0,85	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029	USD	7.000.000	8.251.250	0,79
			<b>77.664.146</b>	<b>7,48</b>	Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	3.350.000	3.938.344	0,38
<b>Gezondheidszorg</b>					Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3.000.000	3.037.500	0,29
Anylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	7.233.000	7.716.707	0,73	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	14.663.000	16.211.780	1,56
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4.000.000	4.770.000	0,46				<b>55.833.619</b>	<b>5,38</b>
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	3.000.000	3.091.875	0,30	<b>Informatietechnologie</b>				
Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.880.000	0,57	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	7.000.000	7.441.875	0,72
Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2.272.000	2.176.860	0,21	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	6.000.000	6.030.000	0,58
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7.000.000	7.581.875	0,73	Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	8.000.000	7.825.000	0,75
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	4.970.000	6.311.900	0,61	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	4.000.000	3.910.000	0,38
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	2.000.000	1.933.700	0,19	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	12.668.000	12.596.743	1,21
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	5.687.000	5.452.411	0,53	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	5.346.000	5.231.061	0,50
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	5.000.000	5.400.000	0,52	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	7.667.000	7.441.782	0,72
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	1.000.000	1.331.875	0,13	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	700.000.000	4.769.941	0,46
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	5.000.000	6.315.625	0,61	Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	4.030.000	3.634.053	0,35
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	10.441.000	11.478.574	1,10	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	4.000.000	3.924.300	0,38
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	3.000.000	3.041.850	0,29	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	7.050.000	6.917.813	0,67
			<b>72.483.252</b>	<b>6,98</b>	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	3.000.000	3.183.750	0,31
<b>Industrie</b>					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	10.508.000	13.680.851	1,32
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	600.000.000	4.451.520	0,43	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	3.143.000	4.378.592	0,42
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	900.000.000	6.857.825	0,66	Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	13.545.000	12.505.421	1,20
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.000.000	5.047.500	0,49	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	16.760.000	16.289.043	1,57

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	190.000.000	1.205.757	0,12	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	6.894.000	7.811.764	0,75
Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	350.000	348.688	0,03	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.000.000	3.507.653	0,34
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	4.000.000	4.867.500	0,47				<b>14.730.042</b>	<b>1,42</b>
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	21.422.000	20.291.989	1,94	<b>Nutsbedrijven</b>				
Progress Software Corp., 144A 3.5% 01/03/2030	USD	708.000	833.228	0,08	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.967.600	0,38
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4.831.000	5.815.316	0,56	CenterPoint Energy, Inc. 4.25% 15/08/2026	USD	3.000.000	3.082.500	0,30
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	10.000.000	10.388.000	1,00	Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.269.700	0,31
Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2.000.000	2.416.200	0,23	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01/03/2027	USD	8.357.000	9.698.299	0,93
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	7.525.000	8.921.828	0,86	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	5.438.125	0,52
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	9.284.000	11.111.788	1,07	PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	14.000.000	15.229.199	1,47
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	6.094.000	6.116.853	0,59	PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15/03/2028	USD	3.000.000	3.135.450	0,30
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	5.000.000	6.078.125	0,59	Southern Co. (The), 144A 4.5% 15/06/2027	USD	11.000.000	11.499.400	1,11
Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	4.000.000	3.767.500	0,36	Southern Co. (The) 3.875% 15/12/2025	USD	5.775.000	6.076.744	0,59
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6.600.000	7.064.607	0,68				<b>61.397.017</b>	<b>5,91</b>
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	8.140.000	8.658.925	0,83	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>671.869.094</b>	<b>64,71</b>
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	6.403.000	7.390.663	0,71	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>674.641.226</b>	<b>64,98</b>
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	3.700.000	4.316.050	0,42	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>996.836.351</b>	<b>96,02</b>
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	7.000.000	8.820.000	0,85	<b>Contanten</b>			<b>38.820.871</b>	<b>3,74</b>
			<b>238.173.242</b>	<b>22,93</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.455.516</b>	<b>0,24</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>1.038.112.738</b>	<b>100,00</b>
<b>Materialen</b>									
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	19.000.000	18.790.559	1,81					
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	6.000.000	6.285.000	0,61					
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	2.000.000	2.112.150	0,20					
			<b>27.187.709</b>	<b>2,62</b>					
<b>Vastgoed</b>									
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.410.625	0,33					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
HKD	41.319.180	USD	5.316.664	16-01-2025	Lloyds Bank	4.276	-
HKD	19.456.767	USD	2.503.979	16-01-2025	UBS	1.596	-
USD	8.345.837	EUR	7.887.773	16-01-2025	Barclays	144.119	0,02
USD	129.814.294	EUR	122.957.236	16-01-2025	BNP Paribas	1.963.184	0,19
					Canadian Imperial		
USD	2.187.545	EUR	2.079.800	16-01-2025	Bank of Commerce	24.966	-
USD	2.345.321	EUR	2.228.818	16-01-2025	Lloyds Bank	27.792	-
USD	1.105.636	EUR	1.043.100	16-01-2025	Standard Chartered	21.019	-
USD	1.161.319	EUR	1.103.000	16-01-2025	State Street	14.418	-
USD	15.036.744	EUR	14.266.315	16-01-2025	UBS	202.609	0,02
USD	651.352	JPY	100.750.000	16-01-2025	Barclays	8.723	-
USD	125.112.946	JPY	19.354.046.851	16-01-2025	BNP Paribas	1.664.106	0,16
					Canadian Imperial		
USD	679.207	JPY	102.500.000	16-01-2025	Bank of Commerce	25.416	-
USD	1.333.195	JPY	204.848.000	16-01-2025	RBC	26.582	-
USD	1.346.824	JPY	206.600.000	16-01-2025	Standard Chartered	29.036	-
USD	2.371.117	SGD	3.184.363	16-01-2025	J.P. Morgan	34.283	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.192.125</b>	<b>0,40</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	5.017	USD	5.557	31-01-2025	HSBC	4	-
EUR	364	USD	379	31-01-2025	HSBC	-	-
SEK	655.021	USD	59.481	31-01-2025	HSBC	96	-
USD	8.852.477	CHF	7.927.324	31-01-2025	HSBC	66.788	0,01
USD	360.645	EUR	346.130	31-01-2025	HSBC	517	-
USD	1	SEK	6	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>67.405</b>	<b>0,01</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.259.530</b>	<b>0,41</b>
EUR	1.582.976	USD	1.676.757	16-01-2025	Barclays	(30.776)	-
EUR	963.571	USD	1.022.429	16-01-2025	BNP Paribas	(20.507)	-
					Canadian Imperial		
EUR	6.522.236	USD	6.865.759	16-01-2025	Bank of Commerce	(83.928)	(0,01)
EUR	4.332.361	USD	4.604.899	16-01-2025	J.P. Morgan	(100.103)	(0,01)
EUR	3.047.978	USD	3.181.830	16-01-2025	Lloyds Bank	(12.538)	-
EUR	8.124.898	USD	8.571.145	16-01-2025	Nomura	(122.864)	(0,01)
EUR	6.362.204	USD	6.725.297	16-01-2025	RBC	(109.868)	(0,01)
EUR	1.868.938	USD	1.966.787	16-01-2025	State Street	(23.463)	-
EUR	1.475.143	USD	1.551.274	16-01-2025	UBS	(17.418)	-
JPY	966.050.000	USD	6.401.898	16-01-2025	ANZ	(239.995)	(0,02)
					Canadian Imperial		
JPY	197.455.370	USD	1.300.077	16-01-2025	Bank of Commerce	(40.618)	(0,01)
JPY	778.200.000	USD	5.209.364	16-01-2025	Citibank	(245.653)	(0,02)
JPY	892.010.000	USD	5.857.827	16-01-2025	Lloyds Bank	(168.185)	(0,02)
JPY	238.833.800	USD	1.594.738	16-01-2025	RBC	(71.349)	(0,01)
JPY	292.350.000	USD	1.903.658	16-01-2025	Standard Chartered	(38.918)	(0,01)
JPY	303.114.100	USD	1.988.040	16-01-2025	State Street	(54.641)	(0,01)
JPY	773.180.000	USD	5.173.549	16-01-2025	UBS	(241.858)	(0,02)
SGD	1.264.566	USD	944.706	16-01-2025	HSBC	(16.708)	-
					Canadian Imperial		
USD	9.524.167	HKD	74.066.359	16-01-2025	Bank of Commerce	(13.842)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.653.232)</b>	<b>(0,16)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	356.155.140	USD	399.247.074	31-01-2025	HSBC	(4.527.673)	(0,44)
EUR	441.977.963	USD	460.850.313	31-01-2025	HSBC	(997.646)	(0,10)
GBP	1.662.238	USD	2.103.271	31-01-2025	HSBC	(21.332)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	11.034.103	EUR	10.632.889	31-01-2025	HSBC	(28.807)	-
USD	54.229	GBP	43.369	31-01-2025	HSBC	(90)	-
USD	1.327	SEK	14.620	31-01-2025	HSBC	(3)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(5.575.551)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(7.228.783)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.969.253)</b>	<b>(0,29)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1.300.000	1.439.094	0,06	Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237.000	153.602	0,01
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4.131.000	4.164.397	0,16	Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	3.700.000	3.962.134	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.627.000	8.966.729	0,35	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	2.990.000	3.152.390	0,12
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11.000.000	7.709.386	0,30	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.971.000	2.981.870	0,12
AT&T, Inc. 3.277% 06/03/2025	EUR	3.500.000	3.639.821	0,14	Booking Holdings, Inc. 0.1% 08/03/2025	EUR	1.000.000	1.033.914	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	5.530.000	5.439.585	0,21	Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	2.909.000	3.030.423	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.400.000	3.511.309	0,14	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	2.880.000	3.311.896	0,13
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.559.000	3.709.217	0,15	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	5.765.000	6.049.366	0,23
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.958.000	2.031.489	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	5.032.000	5.208.167	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1.500.000	1.688.861	0,07	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4.400.000	5.350.447	0,21
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	8.500.000	8.317.029	0,33	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	3.450.000	3.737.814	0,15
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	1.587.000	1.670.471	0,07	GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	500.000	443.449	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.300.000	2.543.587	0,10	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	5.000.000	5.255.472	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,01	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5.031.000	4.255.365	0,17
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400.000	268.459	0,01	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.100.000	1.071.165	0,04
Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.700.000	1.742.493	0,07	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.000.000	967.768	0,04
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	6.500.000	5.376.478	0,21	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2.360.000	3.023.808	0,12
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	4.500.000	4.008.610	0,16	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3.240.000	3.866.317	0,15
Walt Disney Co. (The) 2.65% 13/01/2031	USD	9.000.000	7.988.568	0,31	Lowe's Cos., Inc. 1.7% 15/10/2030	USD	1.750.000	1.466.478	0,06
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	3.400.000	3.561.373	0,14	Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033	USD	4.000.000	3.953.240	0,16
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	1.000.000	896.464	0,04	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	8.000.000	7.756.308	0,30
			<b>78.843.505</b>	<b>3,11</b>	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	6.600.000	7.263.196	0,28
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.400.000	1.348.774	0,05	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	3.500.000	3.685.018	0,15
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	2.900.000	3.586.610	0,14	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	3.755.000	3.969.866	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	700.000	669.689	0,03	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.799.000	6.635.081	0,26
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	4.120.000	3.884.830	0,15	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	2.500.000	2.399.995	0,09
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	900.000	757.713	0,03	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	1.394.000	1.491.177	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.500.000	2.341.267	0,09	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	5.756.000	6.183.708	0,24
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400.000	260.272	0,01	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7.150.000	6.872.049	0,26
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600.000	471.025	0,02	Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200.000	161.000	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191.000	190.196	0,01				<b>45.713.471</b>	<b>1,80</b>
Robert Bosch GmbH, Reg. S 3.625% 02/06/2027	EUR	3.600.000	3.811.211	0,15					
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	900.000	901.020	0,04	<b>Energie</b>				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	194.928	0,01	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400.000	353.502	0,01
Tapestry, Inc. 3.05% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.417.906	0,13	BP Capital Markets America, Inc. 4.812% 13/02/2033	USD	6.746.000	6.530.811	0,26
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	1.288.000	1.259.558	0,05	BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	6.000.000	3.744.638	0,15
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	2.900.000	3.578.744	0,14	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4.302.000	4.239.543	0,17
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	300.000	297.203	0,01	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	8.306.000	8.102.328	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	500.000	495.306	0,02	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	6.850.000	7.296.168	0,29
			<b>104.958.071</b>	<b>4,14</b>	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	600.000	579.800	0,02
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Energy Transfer LP 3.75% 15/05/2030	USD	5.000.000	4.672.712	0,18
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	2.000.000	1.907.632	0,08	Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	7.171.000	7.169.398	0,28
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	1.500.000	1.407.599	0,06	Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	8.171.000	7.929.434	0,31
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10.413.000	8.882.532	0,34	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	2.434.000	2.657.236	0,10
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	1.000.000	974.459	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	2.179.000	2.321.748	0,09
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	1.200.000	1.143.355	0,05	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600.000	489.431	0,02
					Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800.000	604.433	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	503.488	0,02	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	371.353	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	3.000.000	3.049.030	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	195.432	0,01	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400.000	387.671	0,02
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1.800.000	1.841.694	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	700.000	691.478	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1.573.000	1.558.070	0,06	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600.000	562.448	0,02
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3.104.000	3.125.702	0,12	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	4.000.000	4.145.841	0,16
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,01	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500.000	305.687	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800.000	664.838	0,03	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900.000	577.192	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	432.531	0,02	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.000.000	5.181.246	0,20
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	186.371	0,01	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1.448.000	1.619.978	0,06
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	9.944.000	10.169.561	0,41	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.280.000	1.469.360	0,06
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	USD	7.500.000	7.300.606	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	2.400.000	2.313.948	0,09
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	3.395.000	3.530.599	0,14	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	9.500.000	8.599.362	0,34
OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.700.000	2.754.040	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	4.710.000	4.933.761	0,19
ONEOK Partners LP 6.65% 01/10/2036	USD	1.500.000	1.607.144	0,06				<b>147.938.338</b>	<b>5,83</b>
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7.410.000	6.731.166	0,27	<b>Financiële sector</b>				
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	8.199.000	7.875.557	0,31	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2.570.000	3.062.437	0,12
ONEOK, Inc. 6.625% 01/09/2053	USD	4.000.000	4.232.933	0,17	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	316.000	350.386	0,01
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	2.000.000	2.084.999	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	13.000.000	12.055.282	0,48
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400.000	393.250	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	4.411.000	4.413.424	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	700.000	722.119	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	3.578.000	3.421.746	0,13
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	455.437	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600.000	590.278	0,02
					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737.000	643.079	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3.500.000	2.622.176	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	857.470	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	5.750.000	5.439.570	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.220.000	1.294.114	0,05
Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.810.800	0,07	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.164.000	1.254.656	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	4.236.000	4.423.287	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700.000	682.240	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.300.000	3.570.725	0,14	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	11.250.000	9.589.279	0,38
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	0,01	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6.000.000	7.321.927	0,29
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.100.000	1.142.691	0,05	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	3.300.000	3.627.614	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.149.686	0,08	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	2.600.000	2.582.138	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.557.000	7.070.388	0,28	BPER Banca SpA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.335.000	2.485.525	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	2.189.000	2.336.894	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	11.500.000	11.814.373	0,47
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	727.000	770.997	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.200.000	1.222.734	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	203.204	0,01	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2.400.000	2.332.675	0,09
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.472.000	2.790.078	0,11	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2.400.000	3.041.908	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	700.000	742.114	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.767.017	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.375% 29/08/2036	EUR	2.400.000	2.534.032	0,10	CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 10/07/2026	EUR	3.300.000	3.387.661	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	3.400.000	3.588.877	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.000.000	2.262.385	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	2.900.000	3.192.252	0,13	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	11.538.000	11.389.207	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,02	CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.313.899	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	2.600.000	3.208.669	0,13	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1.500.000	1.640.858	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	4.400.000	4.705.080	0,19	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.262.292	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	7.400.000	7.714.233	0,30	Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	3.093.000	3.220.829	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.700.000	1.754.955	0,07	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	600.000	603.997	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.200.000	3.531.289	0,14	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800.000	786.240	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 1.375% 29/12/2031	EUR	1.600.000	1.596.505	0,06	Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	8.000.000	7.518.477	0,30
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2.500.000	2.859.303	0,11	Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033	USD	4.000.000	4.089.029	0,16
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	1.500.000	1.638.404	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	6.700.000	8.372.887	0,33
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772.000	734.224	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	10.001.000	10.383.398	0,41
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.200.000	1.499.430	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1.424.000	1.235.438	0,05
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.822.000	1.974.278	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	12.795.000	12.712.270	0,50
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	900.000	896.920	0,04	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.200.000	1.279.561	0,05
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.000.000	2.058.832	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2.682.000	2.716.989	0,11
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5.600.000	5.760.944	0,23	General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2.163.000	1.817.723	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2.200.000	2.740.006	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	3.967.000	4.030.621	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1.600.000	1.665.576	0,07	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	7.000.000	7.269.939	0,29
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	10.000.000	10.489.367	0,41	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	8.000.000	8.272.653	0,33
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	5.800.000	6.070.273	0,24	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 16/07/2025	EUR	5.000.000	5.132.345	0,20
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.294.948	0,09	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	9.250.000	6.778.210	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.718.113	0,07	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	3.000.000	3.770.532	0,15
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	3.021.567	0,12	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5.800.000	7.522.718	0,30
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.135.258	2.081.061	0,08	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1.000.000	1.089.193	0,04
European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	2.242.000	2.318.572	0,09	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	1.200.000	1.217.329	0,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275.000	277.905	0,01	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2.900.000	3.234.503	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800.000	788.884	0,03	ING Groep NV 5.335% 19/03/2030	USD	11.000.000	11.062.865	0,44

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	9.000.000	11.031.494	0,43	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.500.000	1.447.969	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.229.562	0,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8.75% 02/06/2027	GBP	2.550.000	3.345.271	0,13
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.034.000	1.007.346	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.700.000	2.898.084	0,11
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5.884.000	5.932.275	0,23	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2.350.000	2.544.398	0,10
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2.857.000	3.336.538	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	3.320.000	3.485.980	0,14
John Deere Capital Corp. 1.5% 06/03/2028	USD	4.500.000	4.094.178	0,16	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.100.000	3.279.794	0,13
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	2.800.000	3.459.156	0,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.100.000	1.110.083	0,04
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	1.000.000	965.539	0,04	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 6.875% 15/11/2034	GBP	1.708.000	2.140.109	0,08
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	10.786.000	9.616.757	0,38	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.300.000	1.184.264	0,05
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	1.400.000	1.532.726	0,06	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	2.019.986	0,08
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.600.000	1.549.078	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.200.000	4.485.684	0,18
La Mondiale SAM, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.600.000	1.734.187	0,07	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.400.000	1.519.149	0,06
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2.250.000	2.168.726	0,09	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.100.000	1.561.751	0,06
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	13.500.000	13.496.708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	2.501.000	2.541.577	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	5.500.000	6.881.775	0,27	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	180.449	0,01
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	693.000	733.344	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400.000	373.999	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	11.502.000	11.779.589	0,46	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.800.000	2.902.251	0,11
Mexico Government Bond 1.45% 25/10/2033	EUR	4.000.000	3.257.652	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.000.000	3.110.155	0,12
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	268.727	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3.000.000	3.300.223	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	400.000	408.827	0,02	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	2.700.000	2.855.209	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	600.000	605.736	0,02	Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	173.842	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3.500.000	3.626.363	0,14					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600.000	625.220	0,02	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.300.000	4.563.643	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700.000	703.831	0,03				<b>566.035.491</b>	<b>22,30</b>
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.000.000	1.086.126	0,04	<b>Gezondheidszorg</b>				
UBS AG, Reg. S 1.125% 15/12/2025	GBP	3.000.000	3.628.189	0,14	AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	8.000.000	7.443.979	0,29
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	11.000.000	11.110.727	0,44	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	7.500.000	7.443.568	0,29
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.288.000	4.548.262	0,18	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	7.976.000	7.733.288	0,30
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2.800.000	2.909.616	0,11	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.000.000	4.162.502	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2.200.000	2.838.255	0,11	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	768.918	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	3.550.000	3.813.265	0,15	Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	8.000.000	7.920.268	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	3.500.000	4.145.993	0,16	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	11.000.000	8.199.079	0,32
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	14.635.000	8.205.157	0,32	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5.326.000	5.222.703	0,21
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	3.350.000	3.715.966	0,15	CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1.500.000	1.493.107	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 0.5% 09/04/2025	EUR	1.700.000	1.754.700	0,07	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.934.841	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1.600.000	1.657.837	0,07	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	3.000.000	2.499.926	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.656.353	0,07	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	3.000.000	2.837.263	0,11
UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3.150.000	3.916.594	0,15	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	3.517.000	3.449.212	0,14
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.800.000	1.706.676	0,07	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	10.259.000	9.989.535	0,39
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	13.000.000	12.961.145	0,51	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	15.000.000	14.451.981	0,58
US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	4.375.000	4.374.279	0,17	Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	8.000.000	7.299.391	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	2.214.000	2.753.469	0,11	HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	8.000.000	7.827.545	0,31
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1.400.000	1.736.818	0,07	Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	3.400.000	3.461.368	0,14
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	3.500.000	4.309.388	0,17	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	4.833.000	5.242.383	0,21
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.875% 29/08/2026	EUR	3.500.000	3.697.328	0,15	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	2.334.000	2.399.628	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	3.200.000	3.293.784	0,13	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	6.294.000	6.607.135	0,26
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12.639.000	12.282.205	0,48
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	13.000.000	12.285.371	0,48
					Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	4.570.000	4.869.521	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.700.000	4.132.878	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1.200.000	1.244.389	0,05
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8.776.000	8.810.424	0,35	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.431.000	1.561.848	0,06
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	8.000.000	5.204.928	0,21	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.092.000	3.171.653	0,12
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.700.000	1.818.921	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4.700.000	4.751.621	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	5.083.000	4.144.598	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	3.400.000	3.506.534	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	12.038.000	9.028.945	0,36	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	525.745	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	4.513.000	3.897.796	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	5.182.000	5.409.662	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 5.625% 15/07/2054	USD	1.721.000	1.682.400	0,07	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	2.800.000	2.974.397	0,12
			<b>189.545.607</b>	<b>7,46</b>	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.233.000	7.549.444	0,30
<b>Industrie</b>					Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	7.250.000	7.244.119	0,29
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.700.000	2.572.989	0,10	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	4.000.000	4.141.503	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	2.774.930	0,11	Republic Services, Inc. 5.2% 15/11/2034	USD	4.000.000	3.985.678	0,16
Caterpillar, Inc. 3.803% 15/08/2042	USD	5.000.000	4.082.127	0,16	RTX Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	4.462.000	3.886.633	0,15
Deere & Co. 3.9% 09/06/2042	USD	4.750.000	3.995.847	0,16	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700.000	592.761	0,02
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	2.595.000	2.708.193	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.100.000	5.670.173	0,22
DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	3.390.000	3.561.445	0,14	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	7.964.000	8.025.391	0,32
DSV Finance BV, Reg. S 3.375% 06/11/2032	EUR	726.000	764.930	0,03	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	3.800.000	4.011.655	0,16
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	19.040	19.020	-	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	4.000.000	3.916.762	0,15
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.465.000	3.597.946	0,14	Würth Finance International BV, Reg. S 3% 28/08/2031	EUR	1.871.000	1.953.603	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.900.000	1.945.173	0,08				<b>122.245.648</b>	<b>4,82</b>
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	4.900.000	5.043.833	0,20	<b>Informatietechnologie</b>				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.000.000	2.079.757	0,08	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	8.125.000	7.938.319	0,31
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	8.386.000	7.798.600	0,31	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	8.000.000	7.727.976	0,30
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7.300.000	7.177.287	0,28	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	15.000.000	13.696.578	0,55

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	2.500.000	1.715.163	0,07
Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	8.091.000	8.088.275	0,32	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.748.000	6.403.777	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5.000.000	5.117.758	0,20	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	6.021.000	5.990.499	0,24
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	4.000.000	4.014.744	0,16	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	2.660.000	2.468.786	0,10
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	10.508.000	10.167.419	0,40	Boston Properties LP, REIT 2.55% 01/04/2032	USD	2.000.000	1.624.714	0,06
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9.508.000	9.057.954	0,36	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.755.000	2.713.310	0,11
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	8.000.000	5.642.861	0,22	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,08
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	700.000	601.251	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.665.000	1.839.515	0,07
			<b>72.263.913</b>	<b>2,85</b>	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	816.312	0,03
<b>Materialen</b>					Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	3.100.000	3.270.557	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1.100.000	1.110.610	0,04	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4.121.000	4.012.352	0,16
ArcelorMittal SA, Reg. S 3.5% 13/12/2031	EUR	1.578.000	1.613.994	0,06	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5.879.000	5.567.364	0,22
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3.379.000	3.530.458	0,14	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 4.25% 17/01/2025	GBP	4.062.000	5.086.510	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	4.400.000	4.664.657	0,18	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500.000	347.627	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5.667.000	5.387.360	0,22	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,01
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	2.795.000	3.063.348	0,12	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.651.000	1.575.996	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3.600.000	3.742.142	0,15	Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	4.000.000	3.803.920	0,15
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2.000.000	2.189.084	0,09	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3.500.000	3.903.804	0,15
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.127	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	7.772.000	7.435.856	0,28
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	1.100.000	1.131.352	0,04					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2.800.000	3.033.993	0,12					
			<b>29.670.125</b>	<b>1,17</b>					
<b>Vastgoed</b>									
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	1.742.000	1.697.595	0,07					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	199.800	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.576.687	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	12.983.000	9.315.553	0,36	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600.000	637.069	0,03
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	169.139	0,01	Enel SpA, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	1.650.000	1.758.888	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	4.000.000	3.562.230	0,14	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	2.000.000	2.325.526	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	2.431.000	2.671.650	0,11	EPH Financing International A/S, Reg. S 5.875% 30/11/2029	EUR	2.015.000	2.234.607	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1.897.000	1.951.436	0,08	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	1.700.000	1.843.705	0,07
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	4.661.000	4.005.445	0,16	ESB Finance DAC, Reg. S 4.25% 03/03/2036	EUR	1.350.000	1.490.608	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	3.100.000	2.851.640	0,11	ESB Finance DAC, Reg. S 3.75% 25/01/2043	EUR	1.500.000	1.545.763	0,06
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	4.000.000	3.956.153	0,16	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.562.000	10.721.601	0,42
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	4.000.000	3.760.552	0,15	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	2.100.000	2.243.557	0,09
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4.638.000	4.508.974	0,18	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 2.625% 30/03/2028	EUR	4.300.000	4.453.564	0,18
Telereal Securitisation plc, Reg. S 5.634% 10/12/2031	GBP	740.000	912.472	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.200.000	4.281.386	0,17
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300.000	299.333	0,01	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	189.490	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	241.947	0,01	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.228.000	3.100.227	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	7.000.000	6.818.947	0,27	National Grid North America, Inc., Reg. S 4.061% 03/09/2036	EUR	2.734.000	2.923.938	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.75% 01/04/2034	USD	4.369.000	4.411.573	0,17	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	1.634.000	1.783.012	0,07
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.695.000	3.023.339	0,12	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	2.100.000	2.628.249	0,10
			<b>115.100.271</b>	<b>4,54</b>	NIE Finance plc, Reg. S 2.5% 27/10/2025	GBP	1.700.000	2.086.198	0,08
<b>Nutsbedrijven</b>					Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3.000.000	3.183.128	0,13
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5.436.000	5.473.157	0,22	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	605.504	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.189.000	2.095.028	0,08	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	3.500.000	3.819.484	0,15					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	600.000	557.771	0,02	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	10.519.000	6.706.494	0,26
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	5.600.000	5.156.199	0,20	Verizon Communications, Inc., 144A 4.78% 15/02/2035	USD	5.750.000	5.503.116	0,22
			<b>68.908.482</b>	<b>2,72</b>	Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	4.000.000	2.393.580	0,09
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.541.222.922</b>	<b>60,74</b>	Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	3.500.000	3.859.784	0,15
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	4.400.000	3.895.395	0,15
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6.897.000	5.571.031	0,22
Ocado Group plc, Reg. S 0.875% 09/12/2025	GBP	2.600.000	3.078.135	0,12	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	16.214.000	12.166.300	0,48
			<b>3.078.135</b>	<b>0,12</b>	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1.995.000	1.480.792	0,06
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>3.078.135</b>	<b>0,12</b>				<b>116.781.617</b>	<b>4,60</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>1.544.301.057</b>	<b>60,86</b>	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	6.996.000	6.633.559	0,26
<b>Obligaties</b>					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	200.000	198.383	0,01
<b>Communicatiediensten</b>					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.512.000	3.076.968	0,12
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	15.850.000	12.592.881	0,49	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	1.100.000	1.073.951	0,04
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	8.000.000	8.019.678	0,32	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,01
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6.250.000	4.728.946	0,19	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	8.112.000	8.111.708	0,31
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	7.800.000	7.816.495	0,31	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	3.932.000	2.973.547	0,12
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	14.279.000	8.678.208	0,34	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.699.000	1.327.769	0,05
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	5.600.000	5.517.769	0,22	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800.000	791.517	0,03
Netflix, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	5.600.000	5.514.664	0,22	Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200.000	178.419	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	9.000.000	7.960.023	0,31	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	500.000	466.853	0,02
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4.100.000	3.965.775	0,16	Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.847.000	6.662.942	0,26					
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	4.719.000	2.403.069	0,09					
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.115.000	906.149	0,04					
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	440.000	438.526	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.608.000	4.699.215	0,19	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	15.000.000	14.555.762	0,56
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	6.006.000	6.026.256	0,24	Santos Finance Ltd., Reg. S 5.25% 13/03/2029	USD	200.000	197.446	0,01
			<b>36.046.256</b>	<b>1,42</b>	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400.000	384.764	0,02
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	2.521.000	2.461.403	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,01	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	8.500.000	8.075.363	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	400.000	399.655	0,02	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	480.000	470.742	0,02
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,01			<b>86.933.850</b>	<b>3,43</b>	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.100.000	977.366	0,03	<b>Financiële sector</b>				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,01	AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2.407.000	2.237.733	0,09
			<b>2.006.102</b>	<b>0,08</b>	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3.007.000	2.973.344	0,12
<b>Energie</b>					AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400.000	373.474	0,01
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.75% 15/08/2034	USD	9.000.000	9.066.407	0,36	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.000.000	964.767	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	9.000.000	8.336.945	0,33	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10.077.000	9.662.890	0,38
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	8.000.000	7.839.201	0,31	American International Group, Inc. 4.375% 30/06/2050	USD	13.000.000	10.824.607	0,43
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	10.000.000	10.032.482	0,39	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1.300.000	1.310.302	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	10.010.000	9.886.364	0,39	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	14.500.000	13.461.655	0,53
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3.385.000	3.314.610	0,13	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6.375% 04/05/2028	USD	3.000.000	3.086.990	0,12
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4.148.000	4.080.589	0,16	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2.500.000	2.529.995	0,10
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	447.500	435.439	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8.306.000	8.152.814	0,32
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3.521.000	2.769.843	0,11	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	24.033.000	20.267.781	0,80
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4.764.343	3.962.566	0,16	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	37.142.000	32.064.863	1,27
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	700.000	693.324	0,03	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	11.668.000	11.254.375	0,44
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	400.000	370.600	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	250.000	242.671	0,01	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	37.477.000	32.500.787	1,29
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	11.000.000	11.003.322	0,43	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11.277.000	10.972.544	0,43
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,01	M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	5.923.000	6.356.900	0,25
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	10.026.000	9.970.048	0,39	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2.798.000	2.762.510	0,11
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11.206.000	10.678.535	0,42	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.000.000	857.919	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	400.000	403.815	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	403.561	0,02
Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	20.000.000	20.308.043	0,80	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	13.878.000	13.367.022	0,53
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	5.058.000	5.056.126	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.200.000	1.204.330	0,05
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	6.851.000	6.935.621	0,27	Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	10.000.000	10.162.079	0,40
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600.000	608.834	0,02	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	188.991	0,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1.000.000	921.632	0,04	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	4.204.000	4.104.527	0,16
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.289.000	1.326.096	0,05	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.656.000	4.143.523	0,16
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	800.000	812.852	0,03	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	23.089.000	19.446.730	0,77
Discover Bank 2.7% 06/02/2030	USD	11.000.000	9.727.711	0,38	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4.000.000	4.244.789	0,17
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	426.640	0,02	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400.000	407.823	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	15.000.000	15.289.072	0,60	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	850.000	851.566	0,03
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	960.750	0,04	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1.300.000	1.216.172	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5.000.000	5.247.311	0,21	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	800.000	809.974	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3.796.000	3.424.182	0,13	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	16.938.000	17.202.365	0,68
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	6.982.000	6.159.988	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4.214.000	4.232.525	0,17
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8.298.000	6.905.509	0,27	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	8.594.000	8.570.136	0,34
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	11.807.000	10.516.654	0,41

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.367.000	1.302.555	0,05	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2.917.000	2.884.116	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	600.000	585.168	0,02	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7.143.000	7.292.343	0,29
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874.000	874.276	0,03			<b>30.944.205</b>	<b>1,22</b>	
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,01	<b>Informatietechnologie</b>				
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.293.721	0,05	Analog Devices, Inc. 5.05% 01/04/2034	USD	8.000.000	8.031.186	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	10.000.000	10.123.683	0,40	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	8.634.000	8.502.355	0,33
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	21.000.000	19.896.286	0,78	Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	8.000.000	6.921.812	0,27
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6.424.000	6.490.010	0,26	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	2.000.000	1.742.052	0,07
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9.715.000	9.329.633	0,37	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	8.000.000	6.571.959	0,26
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.100.000	1.097.546	0,04	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	4.000.000	3.880.271	0,15
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	6.900.000	6.235.899	0,25	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	6.000.000	3.617.017	0,14
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	15.000.000	14.534.613	0,57	SK Hynix, Inc., Reg. S 5.5% 16/01/2029	USD	400.000	402.412	0,02
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	23.539.000	23.550.256	0,94	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	10.653.000	10.352.512	0,41	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	3.320.000	2.697.575	0,11
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1.100.000	1.086.689	0,04	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.237.000	860.382	0,03
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.368.000	1.387.306	0,05			<b>43.439.447</b>	<b>1,71</b>	
			<b>498.646.603</b>	<b>19,66</b>	<b>Materialen</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	300.000	301.370	0,01
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	500.000	479.307	0,02	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	400.000	413.418	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1.563.000	1.531.533	0,06	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.000.000	1.022.641	0,03
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8.453.000	6.636.362	0,26	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5.5% 10/09/2034	USD	700.000	663.775	0,03
			<b>8.647.202</b>	<b>0,34</b>			<b>2.401.204</b>	<b>0,09</b>	
<b>Industrie</b>					<b>Vastgoed</b>				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	6.461.000	6.692.203	0,26	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.901.000	2.244.532	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	9.500.000	9.716.966	0,39	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	400.000	343.442	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	359.859	357.743	0,01	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	12.042.000	12.126.347	0,47
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	4.873.000	4.000.834	0,16					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
GLP Capital LP, REIT 6.25% 15/09/2054	USD	8.000.000	8.031.448	0,32	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1.500.000	1.373.783	0,05	Sempra 4.875% Perpetual	USD	7.629.000	7.554.619	0,29
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3.500.000	3.511.168	0,14	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	719.834	664.355	0,03
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3.271.000	3.213.358	0,13				<b>42.212.679</b>	<b>1,66</b>
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	12.127.000	11.897.261	0,47	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>911.001.194</b>	<b>35,90</b>
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,01	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
			<b>42.942.029</b>	<b>1,69</b>	<b>Communicatiediensten</b>				
					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	2.000.000	1.910.000	0,08
								<b>1.910.000</b>	<b>0,08</b>
					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>1.910.000</b>	<b>0,08</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>912.911.194</b>	<b>35,98</b>
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,01	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>2.457.212.251</b>	<b>96,84</b>
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	6.301.000	5.266.372	0,20	<b>Contanten</b>			<b>39.718.617</b>	<b>1,57</b>
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	2.593.000	2.667.238	0,11	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>40.460.771</b>	<b>1,59</b>
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5.696.000	6.024.770	0,23	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.537.391.639</b>	<b>100,00</b>
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,01					
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	460.800	455.881	0,02					
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,01					
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8.091.000	9.593.598	0,37					
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	4.134.000	3.746.241	0,15					
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400.000	389.861	0,02					
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	400.000	394.160	0,02					
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	500.000	479.957	0,02					
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4.367.000	4.061.103	0,16					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	150.742	GBP	125.037	23-01-2025	Barclays	168	-
EUR	822.664	GBP	681.981	23-01-2025	Lloyds Bank	1.419	-
GBP	10.000.000	EUR	11.957.557	23-01-2025	Barclays	88.733	-
GBP	5.267.202	EUR	6.321.866	23-01-2025	BNP Paribas	22.213	-
GBP	1.430.735	EUR	1.714.118	23-01-2025	UBS	9.254	-
USD	4.640.789	EUR	4.415.683	23-01-2025	BNP Paribas	48.034	-
USD	6.191.894	EUR	5.900.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	55.300	-
USD	8.993.245	EUR	8.531.000	23-01-2025	HSBC	120.146	0,01
USD	736.390.383	EUR	695.068.328	23-01-2025	J.P. Morgan	13.449.392	0,53
USD	5.189.560	EUR	4.900.000	23-01-2025	Nomura	93.067	0,01
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>13.887.726</b>	<b>0,55</b>
Afdekking aandelencategorieën							
USD	884.224	CNH	6.458.656	27-01-2025	HSBC	3.818	-
EUR	146.126	USD	151.963	31-01-2025	HSBC	73	-
GBP	751	USD	940	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	106.919	AUD	171.488	31-01-2025	HSBC	584	-
USD	5.116	CHF	4.582	31-01-2025	HSBC	39	-
USD	775.104	EUR	744.167	31-01-2025	HSBC	841	-
USD	66	GBP	52	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	911.027	SGD	1.238.655	31-01-2025	HSBC	1.448	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.803</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>13.894.529</b>	<b>0,55</b>
EUR	153.242.538	GBP	128.019.209	23-01-2025	Barclays	(966.588)	(0,04)
EUR	1.436.933	GBP	1.193.422	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(302)	-
EUR	11.299.177	GBP	9.461.403	23-01-2025	HSBC	(98.879)	-
EUR	2.216.763	GBP	1.846.026	23-01-2025	UBS	(6.638)	-
EUR	2.675.879	USD	2.834.977	23-01-2025	J.P. Morgan	(51.794)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.124.201)</b>	<b>(0,04)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CNH	170.572.635	USD	23.357.872	27-01-2025	HSBC	(106.408)	(0,01)
AUD	7.509.315	USD	4.686.817	31-01-2025	HSBC	(30.490)	-
CHF	642.863	USD	720.645	31-01-2025	HSBC	(8.173)	-
EUR	411.878.416	USD	429.466.583	31-01-2025	HSBC	(930.765)	(0,04)
GBP	83.141.287	USD	105.199.933	31-01-2025	HSBC	(1.066.144)	(0,04)
SGD	27.604.039	USD	20.347.012	31-01-2025	HSBC	(76.590)	-
USD	7.605.378	EUR	7.328.885	31-01-2025	HSBC	(19.906)	-
USD	955.427	GBP	764.090	31-01-2025	HSBC	(1.589)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.240.065)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.364.266)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>10.530.263</b>	<b>0,42</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Canada 10 Year Bond	20-03-2025	453	CAD	38.610.671	522.063	0,02
US 2 Year Note	31-03-2025	2.493	USD	512.720.506	279.874	0,01
US 5 Year Note	31-03-2025	(1.604)	USD	(170.688.155)	751.727	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(689)	USD	(78.696.719)	1.660.126	0,07
US Ultra Bond	20-03-2025	(177)	USD	(21.162.563)	579.200	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.792.990</b>	<b>0,15</b>
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	122	AUD	8.538.579	(59.058)	-
Euro-Bund	06-03-2025	106	EUR	14.699.817	(391.070)	(0,02)
Long Gilt	27-03-2025	160	GBP	18.523.400	(509.012)	(0,02)
US 10 Year Note	20-03-2025	658	USD	71.732.281	(606.739)	(0,02)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.565.879)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>2.227.111</b>	<b>0,09</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
12.600.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.41-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	3.706	-
4.400.000	EUR	Barclays	Lanxess 1% 07/10/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	101.607	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>105.313</b>	<b>-</b>
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(175.052)	(0,01)
3.857.143	EUR	Barclays	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(76.616)	-
7.142.857	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(141.882)	(0,01)
10.000.000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(1.824.303)	(0,07)
10.500.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2029	(373.081)	(0,01)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(2.590.934)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(2.485.621)</b>	<b>(0,10)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering USD	% van Nettovermogen
4.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,274% Receive floating EURIBOR 6 month	21-11-2044	51.717	-
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,114% Receive floating EURIBOR 6 month	11-12-2034	172.952	0,01
32.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2,899%	31-07-2026	220.709	0,01
58.300.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 3,251%	23-03-2026	1.636.099	0,06
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>2.081.477</b>	<b>0,08</b>
66.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2,201%	07-10-2027	(184.067)	(0,01)
6.400.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,243% Receive floating EURIBOR 6 month	07-10-2054	(124.872)	(0,01)
3.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,263% Receive floating EURIBOR 6 month	08-10-2054	(84.631)	-
23.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2,216%	04-10-2027	(56.738)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,254% Receive floating EURIBOR 6 month	21-10-2054	(55.787)	-
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(506.095)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>1.575.382</b>	<b>0,06</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	200.000	147.903	0,10	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.124.000	1.175.396	0,81
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	450.000	357.323	0,25	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	223.136	277.332	0,19
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100.000	134.069	0,09	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	163.000	182.753	0,13
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	100.000	87.817	0,06	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150.000	159.032	0,11
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100.000	77.716	0,05	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	300.000	314.105	0,22
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	104.000	102.300	0,07	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	250.000	252.619	0,18
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	500.000	594.141	0,42	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	833.000	875.258	0,60
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.272.611	1.100.619	0,77	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	150.000	186.179	0,13
			<b>2.601.888</b>	<b>1,81</b>				<b>7.008.408</b>	<b>4,86</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,20	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	150.000	182.134	0,13
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121.000	134.829	0,09	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	297.000	360.689	0,25
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	722.000	705.316	0,49	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	431.000	468.356	0,32
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	534.000	535.954	0,37	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	176.000	185.145	0,13
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200.000	261.679	0,18	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	685.000	657.599	0,45
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,17	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	250.000	299.732	0,21
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100.000	89.967	0,06	Quatrim SAS 8.5% 15/01/2028	EUR	183.631	185.889	0,13
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	663.000	631.379	0,44				<b>2.339.544</b>	<b>1,62</b>
Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	200.000	210.938	0,15	<b>Energie</b>				
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	108.516	0,08	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	134.000	138.465	0,10
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	360.000	368.899	0,26	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	30.021	0,02
					Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	800.000	799.780	0,55
					Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	66.749	0,05
					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,49

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300.000	290.395	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	200.000	217.408	0,15
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	300.000	312.894	0,22	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	603.000	611.225	0,42
			<b>2.344.658</b>	<b>1,63</b>	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800.000	840.504	0,58
<b>Financiële sector</b>					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	228.406	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	630.343	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	450.000	568.980	0,39
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	610.000	636.970	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100.000	151.030	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	451.000	461.671	0,32	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	200.000	250.876	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	451.000	492.465	0,34	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	500.000	542.542	0,38
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	439.000	495.874	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	200.000	197.938	0,14
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	480.000	517.582	0,36	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	193.705	0,13
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	210.000	222.709	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100.000	123.709	0,09
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300.000	328.150	0,23	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	229.040	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	935.000	1.055.309	0,73	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	300.000	378.309	0,26
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	377.000	399.681	0,28	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600.000	628.062	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	317.256	0,22	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	221.833	0,15
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100.000	113.779	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	100.000	124.968	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	561.000	595.081	0,41	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311.000	396.074	0,27
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175.000	196.596	0,14	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475.000	599.389	0,42
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400.000	532.240	0,37	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	400.000	278.235	0,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	630.000	976.006	0,68	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	625.000	526.439	0,37
Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200.000	202.615	0,14					
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	800.000	777.558	0,54					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	300.000	318.775	0,22	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	273.000	286.648	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	250.000	263.418	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.000.000	1.068.020	0,74
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	376.000	366.308	0,25	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	291.824	0,20
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	813.000	949.459	0,66	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1.000.000	1.076.631	0,75
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	408.000	554.284	0,38	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300.000	425.932	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	150.000	185.900	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	930.000	1.034.625	0,72
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330.000	421.548	0,29	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	180.000	216.912	0,15
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552.000	587.649	0,41	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.633.000	2.043.443	1,43
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	207.000	199.508	0,14	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	100.000	125.280	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	250.000	260.681	0,18	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	100.000	105.748	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	550.000	690.418	0,48	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	200.000	258.275	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	902.000	954.511	0,66	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400.000	403.138	0,28
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	600.000	594.294	0,41	US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	2.060.000	2.059.498	1,44
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300.000	377.621	0,26	US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	601.300	596.656	0,41
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169.000	222.207	0,15	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	1.600.000	1.606.969	1,12
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	0,14	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300.000	296.742	0,21
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	558.000	609.697	0,42	US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	1.600.000	1.551.125	1,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	500.000	538.438	0,37	US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	1.500.000	1.484.531	1,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	300.000	334.964	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	539.000	769.732	0,53
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	658.000	899.860	0,62	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	400.000	431.342	0,30
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	459.000	541.765	0,38	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,44
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	472.000	511.045	0,35	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	568.000	589.327	0,41
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	723.000	779.429	0,54	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	500.000	530.656	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,14	<b>Industrie</b>				
			<b>45.719.081</b>	<b>31,71</b>	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,14
<b>Gezondheidszorg</b>					Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	100.000	117.950	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400.000	416.250	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	291.646	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	323.568	0,22	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	100.000	110.140	0,08
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	549.227	0,38	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	300.000	316.292	0,22
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,25	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175.000	212.184	0,15
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	111.000	113.843	0,08	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349.000	447.885	0,31
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	150.000	153.608	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	821.000	858.717	0,60
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	119.000	142.580	0,10	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.275.000	2.365.725	1,63
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	498.000	509.543	0,35	HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150.000	165.295	0,11
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	300.000	327.255	0,23	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	450.000	458.794	0,32
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325.000	323.354	0,22	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100.000	109.510	0,08
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	200.000	188.338	0,13	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100.000	111.180	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	646.000	692.335	0,47				<b>5.760.349</b>	<b>4,00</b>
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	632.000	689.416	0,48	<b>Informatietechnologie</b>				
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400.000	417.709	0,29	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.931	0,18	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	700.000	746.617	0,52
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224.000	240.568	0,17	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.204	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	127.000	139.271	0,10	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	200.000	209.323	0,15
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250.000	272.264	0,19	United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	100.000	107.727	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	250.000	240.368	0,17	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	150.000	159.171	0,11
			<b>6.360.378</b>	<b>4,41</b>				<b>1.439.906</b>	<b>1,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Materialen</b>					P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030				
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	300.000	288.947	0,20	EUR	463.000	499.485	0,35	
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	267.000	237.620	0,16	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	961.000	1.030.936	0,72
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	600.000	650.141	0,46	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.844.000	2.026.540	1,42
			<b>1.176.708</b>	<b>0,82</b>	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	600.000	605.894	0,42
<b>Vastgoed</b>					Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1.000.000	964.827	0,67
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	445.000	478.291	0,33			<b>13.109.919</b>	<b>9,10</b>	
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	900.000	573.822	0,40	<b>Nutsbedrijven</b>				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	600.000	623.868	0,43	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	217.000	235.530	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	214.000	203.620	0,14	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	429.000	458.121	0,32
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	894.000	987.703	0,69	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	143.000	151.372	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	172.000	180.007	0,12	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	392.000	395.752	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	415.217	0,29			<b>1.240.775</b>	<b>0,86</b>	
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	136.860	0,09	<b>Totaal Obligaties 89.101.614 61,82</b>				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500.000	265.612	0,18	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350.000	298.414	0,21	<b>Financiële sector</b>				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.020.000	961.520	0,67	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	500.000	287.093	0,20
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.113.000	868.789	0,60			<b>287.093</b>	<b>0,20</b>	
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.149.000	1.096.801	0,76	<b>Informatietechnologie</b>				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,07	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,17
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100.000	107.349	0,07			<b>241.002</b>	<b>0,17</b>	
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200.000	202.924	0,14	<b>Totaal Converteerbare Obligaties 528.095 0,37</b>				
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,08	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs 89.629.709 62,19</b>				
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	400.000	365.191	0,25	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Communicatiediensten</b>				
					Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400.000	366.213	0,25
					Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	113.000	104.258	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5.5% 31/10/2026	USD	200.000	196.890	0,14	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	124.714	0,09
			<b>667.361</b>	<b>0,46</b>	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20.000	19.924	0,01
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	701.000	703.675	0,49
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	200.000	204.107	0,14	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	3.542.999	3.623.435	2,52
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280.000	279.891	0,19	FNMA 6% 01/11/2053	USD	421.790	424.358	0,29
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	65.000	50.798	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	1.852.675	1.863.768	1,29
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2% 09/03/2026	USD	545.000	523.451	0,36	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.213.324	1.259.917	0,87
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400.000	401.386	0,28	FNMA 6% 01/02/2054	USD	606.521	609.966	0,42
			<b>1.459.633</b>	<b>1,01</b>	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	3.169.364	3.132.480	2,18
<b>Energie</b>					FNMA 6% 01/04/2054	USD	4.166.722	4.190.434	2,92
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	571.000	560.040	0,39	FNMA 6% 01/08/2054	USD	3.051.487	3.068.848	2,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128.000	118.807	0,08	FNMA 6% 01/10/2054	USD	715.278	719.352	0,50
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	500.000	440.445	0,31	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	367.916	374.554	0,26
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	45.562	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375.000	364.876	0,25
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.125% 04/04/2026	USD	200.000	197.216	0,14	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	98.978	0,07
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	200.000	188.501	0,13	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1.019.000	1.030.313	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	552.388	459.428	0,32	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	525.000	507.598	0,35
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65.000	64.589	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	104.457	0,07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	70.207	0,05	Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218.000	227.126	0,16
			<b>2.144.795</b>	<b>1,49</b>	UMBS 6% 01/11/2053	USD	553.004	556.202	0,39
<b>Financiële sector</b>					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	86.867	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	600.000	557.081	0,39	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	41.787	0,03
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,13			<b>23.880.645</b>	<b>16,58</b>	
					<b>Gezondheidszorg</b>				
					180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400.000	364.845	0,25
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	350.000	335.515	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	338.000	339.258	0,24	<b>Vastgoed</b>				
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	417.000	378.028	0,26	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507.000	507.000	0,35
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	424.970	0,29				<b>507.000</b>	<b>0,35</b>
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	564.184	0,40	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>35.240.313</b>	<b>24,45</b>
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	14.724	0,01	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>35.240.313</b>	<b>24,45</b>
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	19.234	0,01	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten Obligaties</b>				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	156.931	0,11	<b>Financiële sector</b>				
			<b>2.597.689</b>	<b>1,80</b>	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-
<b>Industrie</b>								-	-
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	138.753	0,10	<b>Totaal Obligaties</b>			-	-
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	246.279	235.345	0,16	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	35.290	0,02	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
			<b>409.388</b>	<b>0,28</b>	<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Informatietechnologie</b>					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.761	3.920.862	2,72
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	864.000	849.736	0,59	Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	9.034	1.085.893	0,75
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150.000	145.284	0,10	Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	34.982	4.474.502	3,11
			<b>995.020</b>	<b>0,69</b>				<b>9.481.257</b>	<b>6,58</b>
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>9.481.257</b>	<b>6,58</b>
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.033.000	1.024.403	0,70	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>9.481.257</b>	<b>6,58</b>
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	600.000	584.439	0,41	<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>134.351.279</b>	<b>93,22</b>
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	500.000	532.612	0,37	<b>Contanten</b>			<b>7.159.916</b>	<b>4,97</b>
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	400.000	370.156	0,26	<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>2.604.244</b>	<b>1,81</b>
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	67.000	67.172	0,05	<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>144.115.439</b>	<b>100,00</b>
			<b>2.578.782</b>	<b>1,79</b>					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	343.072	USD	356.211	23-01-2025	BNP Paribas	618	-
USD	943.260	EUR	896.706	23-01-2025	BNP Paribas	10.597	0,01
USD	831.473	EUR	790.844	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.916	0,01
USD	357.249	EUR	339.000	23-01-2025	Citibank	4.655	-
USD	105.836	EUR	100.000	23-01-2025	Deutsche Bank	1.826	-
USD	216.008	EUR	206.497	23-01-2025	HSBC	1.230	-
USD	36.033.306	EUR	33.498.003	23-01-2025	J.P. Morgan	1.192.012	0,83
USD	287.003	EUR	270.491	23-01-2025	RBC	5.664	-
USD	1.729.970	EUR	1.643.007	23-01-2025	UBS	21.078	0,01
USD	8.318.912	GBP	6.413.446	23-01-2025	J.P. Morgan	285.561	0,20
USD	724.418	GBP	570.863	23-01-2025	RBC	9.367	0,01
USD	10.326.830	GBP	8.143.529	23-01-2025	State Street	126.412	0,09
USD	127.613	GBP	100.000	23-01-2025	UBS	2.355	-
USD	132.508	MXN	2.680.382	23-01-2025	State Street	3.633	-
USD	146.837	SGD	196.945	23-01-2025	BNP Paribas	2.266	-
USD	1.003.189	BRL	5.865.948	04-02-2025	Deutsche Bank	59.499	0,04
USD	23.880.777	EUR	22.554.564	26-02-2025	J.P. Morgan	388.160	0,27
USD	4.993.126	GBP	3.958.316	26-02-2025	UBS	36.208	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.160.057</b>	<b>1,50</b>
Afdekking aandelen categorieën							
HKD	90.981	USD	11.712	28-01-2025	HSBC	5	-
EUR	90.742	USD	94.360	31-01-2025	HSBC	52	-
SEK	166.268	USD	15.099	31-01-2025	HSBC	24	-
USD	97.379	EUR	93.398	31-01-2025	HSBC	204	-
USD	77.026	PLN	317.077	31-01-2025	HSBC	58	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>343</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>2.160.400</b>	<b>1,50</b>
EUR	240.807	USD	254.730	23-01-2025	BNP Paribas	(4.266)	-
EUR	1.663.192	USD	1.748.495	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(18.608)	(0,01)
EUR	103.938	USD	109.662	23-01-2025	HSBC	(1.557)	-
EUR	71.312	USD	75.598	23-01-2025	J.P. Morgan	(1.426)	-
EUR	189.012	USD	199.023	23-01-2025	RBC	(2.432)	-
EUR	1.404.061	USD	1.486.773	23-01-2025	Standard Chartered	(26.408)	(0,02)
EUR	320.012	USD	335.916	23-01-2025	State Street	(3.071)	-
EUR	1.814.821	USD	1.916.443	23-01-2025	UBS	(28.846)	(0,02)
GBP	1.530.302	USD	1.939.113	23-01-2025	HSBC	(22.288)	(0,02)
GBP	190.973	USD	243.077	23-01-2025	J.P. Morgan	(3.867)	-
GBP	282.400	USD	354.175	23-01-2025	Standard Chartered	(446)	-
GBP	231.000	USD	293.148	23-01-2025	UBS	(3.802)	-
MXN	2.705.828	USD	132.214	23-01-2025	J.P. Morgan	(2.115)	-
USD	188	GBP	150	23-01-2025	Citibank	-	-
EUR	992.665	USD	1.053.695	26-02-2025	HSBC	(19.744)	(0,02)
EUR	163.555	USD	173.099	26-02-2025	J.P. Morgan	(2.741)	-
GBP	201.234	USD	256.715	26-02-2025	J.P. Morgan	(4.714)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(146.331)</b>	<b>(0,10)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	131	HKD	1.019	28-01-2025	HSBC	-	-
EUR	34.993.452	USD	36.487.649	31-01-2025	HSBC	(78.974)	(0,06)
PLN	51.451.217	USD	12.549.563	31-01-2025	HSBC	(60.138)	(0,04)
USD	724.464	EUR	698.132	31-01-2025	HSBC	(1.902)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	138	SEK	1.525	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(141.014)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(287.345)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.873.055</b>	<b>1,30</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(18)	EUR	(2.204.748)	25.160	0,02
Euro-Bund	06-03-2025	(4)	EUR	(554.710)	14.134	0,01
Euro-Schatz	06-03-2025	(56)	EUR	(6.226.313)	23.912	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(3)	USD	(342.656)	6.727	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>69.933</b>	<b>0,05</b>
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	30	AUD	2.099.650	(32.084)	(0,02)
Long Gilt	27-03-2025	54	GBP	6.251.647	(171.792)	(0,12)
US 2 Year Note	31-03-2025	(18)	USD	(3.701.953)	(2.235)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	176	USD	18.728.875	(47.541)	(0,03)
US 10 Year Note	20-03-2025	213	USD	23.220.328	(247.931)	(0,18)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	4	USD	446.500	(8.380)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(509.963)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(440.030)</b>	<b>(0,31)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
1.105.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	53.803	0,04
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank Aktiengesellschaft 5.125% 31/08/2099	Verkopen	1,00%	20-06-2028	3.856	-
150.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	9.303	0,01
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>66.962</b>	<b>0,05</b>
1.500.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(5.781)	(0,01)
524.708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(8.649)	(0,01)
1.215.000	EUR	Goldman Sachs	Picard Bondco SA 5.38% 01/07/2027	Kopen	(5,00)%	20-12-2029	(106.560)	(0,07)
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(120.990)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(54.028)</b>	<b>(0,04)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
1.324.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,24% Receive floating SOFR 1 day	23-09-2054	164.574	0,11
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>164.574</b>	<b>0,11</b>
3.937.000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3,197%	23-09-2031	(210.603)	(0,15)
2.224.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,927%	15-02-2029	(50.184)	(0,03)
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(260.787)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(96.213)</b>	<b>(0,07)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.002.000	1.033.779	0,02	Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.986.477	0,06
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	983.000	780.553	0,01	Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	1.007.000	1.196.600	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1.563.000	1.604.531	0,03	SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	150.000	143.433	-
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	120.000	160.883	-	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1.423.000	1.536.437	0,03
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	5.700.000	6.303.672	0,11
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	3.400.000	3.075.586	0,05	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	2.400.000	2.486.742	0,05
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	100.000	99.358	-	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.876.757	1.623.115	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	600.000	526.900	0,01	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	105.550	-
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	500.000	388.582	0,01	Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	600.000	681.501	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1.107.000	1.088.901	0,02	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.793.000	2.110.593	0,04
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400.000	394.087	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.100.000	2.112.827	0,04
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	112.172	-	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	800.000	891.038	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	300.000	334.384	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.376.144	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	230.000	235.490	-	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350.000	297.649	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.126.000	2.352.783	0,04	Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.000.000	1.024.996	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	500.000	520.599	0,01	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100.000	96.148	-
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	790.000	822.162	0,02	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	300.000	375.605	0,01
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500.000	488.907	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	580.000	544.409	0,01
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500.000	501.176	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	834.000	920.271	0,02
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	350.000	396.565	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	979.000	1.053.991	0,02
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.310.000	1.541.461	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378.000	322.935	0,01	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	6.024.000	7.325.249	0,14
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1.437.000	1.608.151	0,03	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	334.000	437.003	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	400.000	424.286	0,01	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	429.000	550.962	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100.000	98.288	-	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	790.000	821.993	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	1.000.000	1.144.100	0,02	Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	400.000	455.961	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	27.313.000	28.585.546	0,53	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	900.000	857.076	0,02
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968.000	1.047.541	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200.000	202.630	-
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.450.000	1.607.580	0,03	Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	220.000	232.032	-
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100.000	94.961	-	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	2.700.000	2.925.246	0,05
			<b>79.547.295</b>	<b>1,49</b>	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	500.000	496.229	0,01
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	-
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	174.000	177.378	-	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	729.000	749.374	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	451.000	566.045	0,01	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	100.000	101.296	-
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.260.000	1.016.838	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	208.365	-
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.037.000	1.155.520	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.822.000	1.892.779	0,04
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	500.000	486.074	0,01	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.661	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	362.000	388.981	0,01	Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	2.080.000	2.102.740	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790.000	847.423	0,02	IGT Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	280.000	296.455	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	1.108.000	1.381.931	0,03	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	800.000	852.005	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690.000	699.579	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797.789	876.361	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	934.000	978.789	0,02	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	790.000	828.684	0,02
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	500.000	447.484	0,01	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	250.000	198.500	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	2.038.224	0,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550.000	431.773	0,01
Kering SA, Reg. S 5.125% 23/11/2026	GBP	200.000	251.670	-	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	1.435.000	1.781.116	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	550.000	581.590	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	-
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	1.909.000	2.013.432	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026	EUR	4.900.000	5.203.791	0,10
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1.000.000	1.000.077	0,02	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.174.140	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700.000	638.850	0,01	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	547.598	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	200.000	204.745	-	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	319.037	0,01
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.000.000	8.365.808	0,16	Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	500.000	513.795	0,01
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	850.000	847.006	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	860.000	848.090	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	800.000	837.517	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500.000	458.527	0,01	Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	3.704.000	3.849.423	0,07
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750.000	748.038	0,01	Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.804.000	2.898.488	0,05
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	500.000	520.732	0,01	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	503.000	541.561	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1.100.000	1.132.263	0,02	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.181	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1.174.000	1.244.693	0,02	VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	180.000	187.309	-
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	11.840.000	12.396.663	0,23	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	1.000.000	1.039.980	0,02
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800.000	868.555	0,02	Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150.000	152.899	-
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	591.000	597.191	0,01	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	855.000	847.029	0,02
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500.000	536.988	0,01	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	198.136	-
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	969.000	1.080.856	0,02	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.040.000	1.010.913	0,02
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	33.208.000	34.892.654	0,66	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	100.000	101.319	-
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.112.000	1.227.982	0,02	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	700.000	745.396	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.356.000	1.235.082	0,02	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1.300.000	1.378.076	0,03
								<b>132.444.864</b>	<b>2,49</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	728.000	883.956	0,02	EUR	1.319.000	1.511.386	0,03	
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	2.000.000	2.156.795	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	700.000	728.968	0,01
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	-	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2.600.000	2.848.590	0,05
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	1.281.000	1.348.717	0,03	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	310.000	305.499	0,01
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	4.100.000	3.979.170	0,07	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	870.000	887.612	0,02
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	800.000	833.697	0,02	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	255.000	246.415	-
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 2.6% 15/04/2030	USD	1.500.000	1.335.776	0,03	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530.000	412.430	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	2.000.000	1.916.860	0,04	Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	570.000	567.904	0,01
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.936.000	2.103.799	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1.700.000	1.811.368	0,03
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	620.000	481.354	0,01	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	2.100.000	2.237.827	0,04
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	2.236.000	2.246.264	0,04	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2.600.000	2.047.030	0,04
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.144.000	1.203.441	0,02	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	3.800.000	3.099.506	0,06
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	500.000	603.615	0,01	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200.000	195.540	-
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	500.000	538.906	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220.000	221.535	-
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	2.700.000	2.497.419	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470.000	477.150	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4.673.000	4.998.758	0,09	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250.000	244.290	-
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.000.000	3.222.920	0,06	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350.000	341.043	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	620.000	649.006	0,01	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,01
			<b>31.191.012</b>	<b>0,59</b>	Neste OYJ, Reg. S 3.875% 16/03/2029	EUR	900.000	958.211	0,02
					Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.473.638	0,03
					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	2.336.000	2.429.302	0,05
					OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	393.806	0,01
					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4.631.000	4.819.288	0,09
<b>Energie</b>									
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	4.400.000	4.870.559	0,09					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	980.000	968.069	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2.310.000	1.771.839	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	266.098	-	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310.000	283.303	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	422.523	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	600.000	449.516	0,01
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	800.000	829.168	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	8.700.000	9.757.955	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,01	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.770.000	1.860.868	0,03
TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	1.500.000	1.406.296	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	2.000.000	2.229.765	0,04
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	810.000	851.365	0,02	American Honda Finance Corp. 0.3% 07/07/2028	EUR	1.900.000	1.794.869	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	3.033.000	3.481.694	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	16.510.000	17.239.960	0,32
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	542.000	563.077	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9.000.000	9.738.342	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	23.100.000	23.309.670	0,43	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	-
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	13.164.581	0,24	ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16.667.000	17.061.345	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.000.000	5.222.985	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	13.214.000	14.428.895	0,27
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.400.000	4.888.059	0,09	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	5.700.000	5.055.087	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	100.000	104.751	-	Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	800.000	997.850	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	800.000	834.384	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	8.550.000	8.278.435	0,16
			<b>90.307.042</b>	<b>1,70</b>	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	27.800.000	31.401.560	0,59
<b>Financiële sector</b>					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	10.510.000	11.332.893	0,21
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	9.100.000	9.687.095	0,18	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.724.000	5.009.888	0,09
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	800.000	834.426	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	20.000.000	21.011.427	0,39	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1.167.000	1.131.261	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	220.000	224.089	-	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	4.730.000	4.015.070	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 11/10/2027	USD	266.000	254.940	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	690.000	715.560	0,01	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1.430.000	1.425.580	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830.000	835.861	0,02	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600.000	610.647	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884.000	897.702	0,02	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	2.200.000	2.081.130	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690.000	717.339	0,01	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	1.100.000	1.158.522	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820.000	771.841	0,01	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	196.025	-
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1.073.000	978.791	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	3.000.000	3.738.456	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	760.000	823.651	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.300.000	1.355.203	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10.294.000	11.618.552	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3.100.000	3.430.126	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	15.143.000	16.054.046	0,30	Bancolumbia SA 8.625% 24/12/2034	USD	560.000	586.064	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	2.300.000	2.547.613	0,05	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	428.735	0,01
Banco BPM SpA, Reg. S 2.875% 29/06/2031	EUR	800.000	825.078	0,02	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	10.873.000	11.533.530	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9.400.000	9.940.700	0,19	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	600.000	573.788	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6.700.000	7.362.074	0,14	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.800.000	1.819.536	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	1.000.000	1.104.036	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2.900.000	2.838.254	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500.000	519.375	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	400.000	450.816	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	775.690	0,01	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	247.901	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.273.069	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	4.400.000	4.942.984	0,09
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	341.824	0,01	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700.000	742.636	0,01
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	2.300.000	2.394.639	0,04
					Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	14.714.000	18.479.783	0,35
					Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.500.000	3.638.774	0,07
					Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	900.000	1.172.631	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	3.600.000	4.825.493	0,09	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	660.000	615.863	0,01
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	740.000	813.465	0,02	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	200.000	196.622	-
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	2.528.000	2.436.593	0,05	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	-
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505.000	476.207	0,01	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.182.000	1.203.932	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	9.100.000	9.797.716	0,18	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	810.000	797.721	0,01
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.171.000	2.916.245	0,05	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	710.000	691.858	0,01
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	7.900.000	7.861.886	0,15	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	14.161.000	14.354.156	0,27
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2.000.000	2.176.818	0,04	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	1.620.000	1.574.478	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	730.000	803.439	0,02	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.100.000	1.135.559	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200.000	227.532	-	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	18.600.000	19.541.714	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	24.434.600	37.854.478	0,71	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	7.994.216	0,15
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134.000	125.630	-	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	5.300.000	5.252.136	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	4.700.000	4.874.221	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	4.157.000	5.256.109	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	490.735	521.400	0,01	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	300.000	409.471	0,01
Bundesschatzan- weisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	2.500.000	2.597.924	0,05	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	339.000	426.601	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4.700.000	4.998.350	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2.772.000	4.186.541	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.343.826	0,06	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	11.799.000	14.800.412	0,28
CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	16.000.000	16.717.376	0,31	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	668.509	0,01
Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	2.221.000	2.215.404	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2.000.000	2.528.729	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	14.000.000	15.224.029	0,29					
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	3.572.993	0,07					
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2.250.000	1.904.625	0,04					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Credit Agricole SA, Reg. S					FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S				
0.625% 12/01/2028	EUR	7.500.000	7.435.093	0,14	4.625% 23/02/2029	EUR	6.400.000	6.945.966	0,13
Crelan SA, Reg. S					First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S				
5.25% 23/01/2032	EUR	3.700.000	4.183.105	0,08	5.804% 16/01/2035	USD	400.000	402.665	0,01
Criteria Caixa SA, Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
3.5% 02/10/2029	EUR	4.500.000	4.726.355	0,09	4.535% 06/03/2025	GBP	3.660.000	4.573.846	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
3% 02/11/2031	USD	250.000	237.767	-	6.125% 15/05/2028	EUR	1.100.000	1.236.792	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
4.625% 13/04/2027	GBP	1.500.000	1.874.288	0,04	5.625% 09/10/2028	GBP	800.000	996.166	0,02
DBS Bank Ltd., Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
5.278% 14/05/2027	GBP	12.478.000	15.656.364	0,29	5.113% 03/05/2029	USD	2.200.000	2.146.807	0,04
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
3.3% Perpetual	USD	750.000	747.433	0,01	5.78% 30/04/2030	GBP	1.000.000	1.236.943	0,02
de Volksbank NV, Reg. S					Ford Motor Credit Co. LLC				
7% Perpetual	EUR	18.900.000	20.508.093	0,39	6.054% 05/11/2031	USD	380.000	377.543	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S					Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S				
4.5% 12/07/2035	EUR	400.000	430.629	0,01	6.8% Perpetual	USD	908.000	968.201	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S					Gaci First Investment Co., Reg. S				
4.5% Perpetual	EUR	8.600.000	8.511.341	0,16	5% 29/01/2029	USD	450.000	446.500	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S					Gaci First Investment Co., Reg. S				
4.625% Perpetual	EUR	12.600.000	12.203.427	0,23	5.25% 29/01/2034	USD	900.000	886.694	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S					Gaci First Investment Co., Reg. S				
8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,01	5.375% 29/01/2054	USD	931.000	810.309	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S					Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S				
10% Perpetual	EUR	6.000.000	6.871.209	0,13	6.75% 01/11/2025	EUR	2.250.000	1.565.073	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S					Germany Treasury Bill, Reg. S				
5.75% 12/05/2025	USD	253.000	252.733	-	0% 15/01/2025	EUR	1.754.000	1.821.639	0,03
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S					Global Payments, Inc.				
3.875% 13/09/2029	EUR	200.000	212.065	-	4.875% 17/03/2031	EUR	16.643.000	18.295.310	0,34
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S					Globe Life, Inc.				
5.625% 21/10/2027	USD	280.000	285.236	0,01	5.85% 15/09/2034	USD	5.500.000	5.548.188	0,10
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S					Grenke Finance plc, Reg. S				
6.125% Perpetual	USD	600.000	605.343	0,01	7.875% 06/04/2027	EUR	900.000	1.011.377	0,02
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S					Grenke Finance plc, Reg. S				
4.875% 31/01/2029	EUR	5.000.000	5.395.656	0,10	5.75% 06/07/2029	EUR	7.650.000	8.229.342	0,15
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S					Guatemala Government Bond				
10% 06/12/2032	EUR	300.000	363.011	0,01	7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.273.166	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S					Guatemala Government Bond, Reg. S				
6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,01	5.25% 10/08/2029	USD	730.000	703.903	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S									
5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.557.481	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	6.842.000	6.847.455	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	492.440	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	14.047.000	13.684.901	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650.000	645.694	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	710.000	802.068	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.900.000	3.125.674	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	14.148.463	0,27
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.500.000	1.567.708	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4.913.000	6.634.652	0,12
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	4.800.000	5.272.791	0,10	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	5.153.000	7.000.557	0,13
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4.100.000	4.835.719	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.862.000	2.796.464	0,05
HSBC Holdings plc 5.286% 19/11/2030	USD	1.500.000	1.492.084	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1.460.000	1.303.975	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4.000.000	4.162.130	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	693.000	674.000	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	5.400.000	6.042.893	0,11	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	1.023.524	972.306	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	200.000	203.404	-	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	2.100.000	2.149.532	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1.439.000	1.417.145	0,03	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	3.000.000	3.102.429	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	2.409.000	2.462.729	0,05	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	4.700.000	5.038.294	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	260.000	264.740	-	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.145.000	1.419.036	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2.100.000	2.167.266	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	550.000	702.580	0,01
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592.000	572.944	0,01	John Deere Bank SA, Reg. S 3.3% 15/10/2029	EUR	2.800.000	2.974.682	0,06
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	1.000.000	961.545	0,02	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	2.109.376	0,04
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1.131.000	1.153.453	0,02	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	387.000	403.535	0,01
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	9.200.000	9.903.990	0,19	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	2.284.000	2.867.118	0,05
					KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	482.769	0,01
					Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	4.800.000	5.098.165	0,10

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	407.200	0,01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5.101.000	5.434.076	0,10
Legal & General Group plc, Reg. S 3.75% 26/11/2049	GBP	1.400.000	1.612.815	0,03	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	7.650.000	8.355.338	0,16
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4.573.000	4.565.023	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1.500.000	1.331.004	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2.400.000	2.296.478	0,04	Morhomes plc, Reg. S 3.4% 19/02/2040	GBP	500.000	486.708	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383.000	404.765	0,01	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.752.000	1.809.474	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	15.879.000	16.803.417	0,32	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	500.000	482.656	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	29.100.000	28.823.250	0,54	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	5.500.000	4.979.835	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	9.000.000	9.805.858	0,18	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933.000	1.116.708	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 6.5% 08/02/2033	EUR	710.000	796.778	0,01	NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	1.200.000	1.233.285	0,02
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161.000	204.172	-	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.350.000	1.442.077	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.092.000	2.786.036	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	7.750.000	8.463.723	0,16
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.145.000	3.315.263	0,06	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200.000	203.303	-
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.120.000	3.172.395	0,06	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	-
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.920.000	1.883.977	0,04	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	22.044.000	24.086.303	0,45
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.090.000	976.373	0,02	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	3.700.000	3.893.461	0,07
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645.000	655.044	0,01	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.953.022	0,36
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2.200.000	2.159.464	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	6.100.000	6.810.939	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	400.000	403.824	0,01	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200.000	248.997	-
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	200.000	200.724	-	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	250.000	253.715	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	250.000	256.795	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.720.000	2.695.704	0,05
					Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2.674.000	2.714.752	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	501.000	461.925	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809.000	929.060	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770.000	742.821	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.370.000	1.172.967	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301.000	267.330	0,01	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.150.000	1.207.621	0,02
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	136.000	139.485	-	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880.000	878.733	0,02
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9.660.000	13.170.846	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1.020.000	902.751	0,02
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	26.800.000	36.650.849	0,69	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306.000	295.570	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2.453.000	3.357.954	0,06	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	330.000	234.094	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	260.000	268.264	0,01	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670.000	621.754	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	12.898.000	13.964.953	0,26	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	172.517	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666.000	709.797	0,01	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	260.000	256.512	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	16.898.000	18.216.868	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	942.000	933.548	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	9.834.000	10.325.639	0,19	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450.000	428.808	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600.000	630.632	0,01	Philippine Government Bond 5.6% 14/05/2049	USD	610.000	602.027	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	4.300.000	4.556.564	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	786.969	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	6.000.000	6.347.988	0,12	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	700.000	813.193	0,02
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026	EUR	3.500.000	3.525.775	0,07	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	2.460.000	2.515.282	0,05
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	457.000	426.724	0,01	Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	1.400.000	1.357.881	0,03
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	1.020.000	874.405	0,02	Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	660.000	608.555	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	310.000	308.078	0,01	ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800.000	815.936	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.529.053	0,03					
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	-					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	883.000	984.176	0,02					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.093.167	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3.829.000	3.333.649	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	260.000	255.044	-	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13.341.000	13.886.291	0,26
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1.805.000	1.717.345	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1.022.000	952.732	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	480.000	456.209	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.040.000	657.961	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	680.000	615.884	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970.000	982.661	0,02
QNB Finance Ltd. 5.56% 02/04/2029	USD	200.000	200.736	-	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	6.031.000	7.493.756	0,14
QNB Finance Ltd., Reg. S 4.875% 30/01/2029	USD	200.000	198.385	-	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.990.000	2.836.457	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500.000	563.078	0,01	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1.400.000	1.875.202	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	22.500.000	24.030.452	0,45	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	41.132.000	51.470.240	0,97
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	14.200.000	14.674.524	0,28	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.244.570	0,04
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	15.600.000	16.927.661	0,32	Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.180.459	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	4.000.000	4.416.385	0,08	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	900.000	841.498	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.000.000	1.061.568	0,02	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1.430.000	1.146.975	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11.000.000	10.700.201	0,20	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	451.875	0,01
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	18.900.000	20.348.322	0,38	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.564.213	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	1.500.000	1.435.417	0,03	Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.300.000	1.350.113	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	5.301.000	5.363.067	0,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300.000	289.314	0,01
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.300.000	5.340.667	0,10	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	4.500.000	4.792.453	0,09
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.606.000	12.218.568	0,23	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.700.000	3.835.857	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	10.350.000	11.514.375	0,22					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	300.000	348.691	0,01	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	644.000	627.598	0,01
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	4.700.000	4.970.178	0,09	TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	16.522.000	20.682.032	0,39
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1.330.000	1.245.494	0,02	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700.000	714.775	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	400.000	383.850	0,01	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310.000	331.337	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	270.000	253.926	-	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290.000	320.798	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1.303.000	1.126.227	0,02	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.240.000	1.369.924	0,03
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660.000	456.928	0,01	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900.000	996.518	0,02
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1.320.000	1.065.900	0,02	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.461.570	0,05
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559.000	507.744	0,01	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	480.000	509.429	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	2.280.000	2.222.177	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.330.000	1.221.203	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1.300.000	1.245.801	0,02	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	1.250.000	1.257.740	0,02
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500.000	561.113	0,01	UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	1.000.000	1.071.832	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750.000	767.042	0,01	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5.340.000	6.895.936	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400.000	346.441	0,01	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	24.375.000	23.393.665	0,44
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910.000	908.785	0,02	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	20.000.000	24.830.872	0,47
Swedbank AB, Reg. S 5.875% 24/05/2029	GBP	2.300.000	2.955.399	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1.200.000	1.334.998	0,03
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	9.100.000	9.914.291	0,19	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800.000	820.005	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	9.900.000	10.752.649	0,20	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	24.400.000	24.591.390	0,46
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.434% 18/06/2026	EUR	100.000	105.045	-	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	9.000.000	9.841.125	0,18
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	5.822.000	5.785.847	0,11	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	200.000	204.138	-
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	100.000	124.877	-	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.449	-
					UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	466.000	504.027	0,01
					Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	5.300.000	3.963.139	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	3.200.000	3.424.704	0,06	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	11.728.000	14.723.752	0,28
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	500.000	499.428	0,01	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	10.100.000	10.719.254	0,20
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	98.000.000	97.976.114	1,85	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.400.000	1.811.764	0,03
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	1.994.200	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	800.000	1.032.505	0,02
US Treasury 2.875% 30/04/2025	USD	40.000.000	39.819.154	0,75					
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	90.000.000	89.304.974	1,69			<b>2.112.955.137</b>		<b>39,66</b>
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	50.000.000	50.245.026	0,94	<b>Gezondheidszorg</b>				
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	15.000.000	15.065.332	0,28	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	3.500.000	3.575.742	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	65.000.000	64.869.238	1,23	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	2.200.000	2.175.115	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50.000.000	50.937.500	0,96	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5.500.000	5.164.373	0,10
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	90.000.000	89.071.875	1,68	AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	900.000	874.806	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.330.000	1.326.720	0,02	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	3.500.000	3.705.867	0,07
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	2.220.000	2.207.406	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	15.800.000	16.441.882	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	10.469.000	14.950.502	0,28	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	1.400.000	1.373.995	0,03
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	15.300.000	16.498.814	0,31	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	13.100.000	14.129.148	0,26
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	15.800.000	16.857.359	0,32	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4.600.000	5.052.892	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	101.523	-	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	2.000.000	1.443.053	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.800.000	2.715.582	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	1.500.000	1.455.948	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7.000.000	7.262.838	0,14	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.663.000	1.609.489	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	1.000.000	924.913	0,02	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	719.000	619.874	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.100.000	1.191.566	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	864.000	783.971	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	4.000.000	4.168.073	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	275.000	271.897	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	400.000	483.358	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.462.000	1.499.442	0,03
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	2.300.000	2.200.535	0,04	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	882.000	903.213	0,02
					Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	1.188.000	1.423.406	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	2.100.000	2.038.340	0,04	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2.200.000	2.182.577	0,04
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4.200.000	3.864.826	0,07	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	4.100.000	3.793.256	0,07
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	152.000	152.168	-	RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	344.000	360.183	0,01
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705.000	680.090	0,01	Rossini SARM, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100.000	110.099	-
Ephios Subco 3 SARM, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	100.000	113.370	-	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	1.524.000	1.929.111	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	16.452.000	16.833.324	0,31	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	4.426.000	4.342.222	0,08
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.428.000	1.563.815	0,03			<b>146.874.933</b>	<b>2,76</b>	
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	946.000	1.031.943	0,02	<b>Industrie</b>				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	19.132.000	20.504.274	0,37	Abertis In- frastructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	300.000	302.811	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1.433.000	1.563.186	0,03	Abertis In- frastructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1.100.000	1.172.561	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	2.510.000	2.621.122	0,05	Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200.000	234.435	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	385.000	428.636	0,01	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	2.300.000	2.224.398	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1.068.000	1.124.370	0,02	Albion Financing 1 SARM, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3.215.000	3.378.472	0,06
HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	1.500.000	1.441.891	0,03	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.800.000	1.964.744	0,04
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1.300.000	1.326.842	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	803.000	884.427	0,02
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	2.000.000	1.989.018	0,04	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	605.000	637.855	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 1.75% 15/03/2026	EUR	820.000	839.751	0,02	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3.300.000	3.591.086	0,07
Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	2.000.000	1.956.437	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	1.500.000	1.564.102	0,03
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	1.400.000	1.412.386	0,03	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	3.400.000	3.583.667	0,07
Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2.100.000	1.405.391	0,03	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1.000.000	1.096.182	0,02
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	3.200.000	2.544.760	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	789.000	807.197	0,02
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	600.000	616.871	0,01	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	6.800.000	8.244.876	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.615.817	1.732.612	0,03					
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.790.000	1.922.397	0,04					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.919.000	1.945.552	0,04					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	774.000	843.831	0,02	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300.000	311.042	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3.600.000	4.381.507	0,08	Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100.000	106.205	-
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	800.000	780.245	0,01	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.540.000	1.607.375	0,03
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	4.900.000	5.125.068	0,10	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	401.000	460.803	0,01
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	2.100.000	2.146.716	0,04	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	300.000	322.258	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	500.000	519.158	0,01	Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100.000	106.527	-
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	4.700.000	5.008.113	0,09	Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	120.000	132.580	-
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793.000	479.955	0,01	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.500.000	4.854.368	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	8.929.000	10.001.504	0,19	Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	109.446	-
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	500.000	538.507	0,01	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	261.000	262.501	-
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	17.014.000	17.692.498	0,34	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200.000	169.360	-
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218.000	222.260	-	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.500.000	3.841.237	0,07
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274.990	275.672	0,01	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	9.500.000	10.562.088	0,21
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	546.000	571.373	0,01	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	100.000	122.506	-
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2.437.000	1.844.404	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.655.000	1.716.734	0,03
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	989.000	1.033.431	0,02	Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200.000	219.570	-
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.628.727	0,05				<b>121.642.513</b>	<b>2,28</b>
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4.700.000	4.961.790	0,09	<b>Informatietechnologie</b>				
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.853.000	5.036.047	0,09	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	750.000	822.937	0,02	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300.000	267.830	0,01
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	2.100.000	2.137.357	0,04	Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	2.290.000	2.223.795	0,04
					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.078.000	1.107.831	0,02
					ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	2.600.000	2.656.724	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	321.000	338.947	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.089.000	2.114.005	0,04
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	3.350.000	3.527.539	0,06	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	2.200.000	2.256.132	0,04
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.537.374	0,05	Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	4.600.000	4.856.663	0,09
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	3.200.000	3.044.713	0,06	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	470.000	497.376	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600.000	557.672	0,01	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	770.000	829.143	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	100.000	109.901	-	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	710.000	738.034	0,01
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	1.410.000	1.471.442	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	1.112.000	1.166.811	0,02
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.132.668	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	5.500.000	5.193.923	0,10
Salesforce, Inc. 3.05% 15/07/2061	USD	1.000.000	622.280	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.150.000	2.312.788	0,04
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	104.714	118.155	-	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	3.100.000	2.696.429	0,05
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.520.000	1.590.856	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	430.000	450.740	0,01
TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2.300.000	2.181.345	0,04	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	700.000	669.247	0,01
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2.200.000	2.177.355	0,04	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	2.600.000	2.489.149	0,05
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.135.000	2.265.532	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.094.542	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	400.000	364.363	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	720.000	786.517	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	300.000	225.252	-	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	663.000	716.353	0,01
			<b>29.907.003</b>	<b>0,56</b>					
<b>Materialen</b>									
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	500.000	507.345	0,01	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.215.000	1.170.235	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200.000	199.764	-	Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	3.500.000	3.589.838	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200.000	201.929	-	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	888.000	959.000	0,02
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2.000.000	2.239.942	0,04	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	640.000	540.585	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	410.000	379.404	0,01	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	420.000	426.567	0,01
					Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	17.600.000	19.070.810	0,37

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	876.000	866.792	0,02	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.440.000	1.357.440	0,03
Westlake Corp. 3.6% 15/08/2026	USD	1.500.000	1.471.076	0,03	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	9.015.737	0,17
			<b>60.491.139</b>	<b>1,14</b>	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.171.000	9.708.938	0,18
<b>Vastgoed</b>					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.065.000	1.282.509	0,02
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	700.000	670.846	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	776.000	740.656	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5.350.000	4.947.533	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.204.000	1.217.963	0,02
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1.744.900	1.875.439	0,04	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4.800.000	5.353.789	0,10
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	800.000	830.741	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	5.830.000	5.808.164	0,11
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1.800.000	1.754.276	0,03	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	11.233.000	12.113.514	0,23
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.250.000	1.148.861	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	3.219.000	3.340.007	0,06
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4.400.000	4.626.205	0,09	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.086.000	7.162.407	0,13
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	21.300.000	22.147.303	0,42	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	5.108.000	4.517.697	0,08
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 2.625% 23/04/2025	GBP	515.000	637.651	0,01	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	700.000	540.357	0,01
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	804.000	901.112	0,02	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.000.000	1.046.170	0,02
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	577.000	583.157	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	6.052.131	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981.000	974.019	0,02	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.833.000	2.032.732	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	3.818.000	3.632.801	0,07	Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	1.000.000	1.140.346	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	21.931.000	24.229.669	0,45	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.216.000	14.686.828	0,28
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	6.793.000	7.109.240	0,13	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	13.247.000	14.290.866	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	11.228.222	0,21	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	37.748.000	41.484.753	0,78
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.103.000	1.117.271	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	142.000	146.075	-
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	10.996.762	0,21					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2.500.000	3.150.314	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	2.300.000	2.645.744	0,05
Realty Income Corp., REIT 4.75% 15/02/2029	USD	1.500.000	1.490.471	0,03	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.400.000	3.477.460	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	26.900.000	27.164.256	0,51	Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1.500.000	1.369.407	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32.000.000	30.874.455	0,58	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	12.678.000	13.538.599	0,25
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580.000	452.675	0,01	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	6.082.000	6.438.054	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	5.913.000	5.817.545	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	4.800.000	4.688.691	0,09
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	19.000.000	21.314.818	0,40	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,01
			<b>332.714.721</b>	<b>6,24</b>	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1.549.000	1.382.483	0,03
<b>Nutsbedrijven</b>					MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	15.294.000	15.440.393	0,29
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	107.506	-	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	2.400.000	2.778.104	0,05
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	750.000	814.043	0,02	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	3.800.000	4.904.165	0,09
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720.000	790.394	0,01	Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100.000	102.745	-
E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	1.000.000	1.062.117	0,02	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1.400.000	1.485.460	0,03
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	700.000	712.334	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	-
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.456.610	0,03	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.000.000	2.127.112	0,04
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.237.110	0,02	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.013.284	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3.300.000	3.610.673	0,07	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1.010.000	987.660	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	1.700.000	2.049.339	0,04					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	394.172	0,01					
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.088.767	0,02					
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1.000.000	1.251.038	0,02					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2.510.000	2.245.382	0,04					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	300.000	258.170	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	1.200.000	1.235.830	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	855.000	880.679	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	820.000	819.221	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	885.000	793.066	0,01
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	200.000	193.887	-	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.050.000	906.795	0,02
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.000.000	2.090.742	0,04	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	600.000	698.854	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.200.000	3.153.729	0,06	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.150.000	1.125.653	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.734.233	0,03	Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	158.537	-
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	450.000	454.521	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	2.690.721	2.071.855	0,03
			<b>89.617.551</b>	<b>1,68</b>	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	790.000	840.262	0,02
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>3.227.693.210</b>	<b>60,59</b>	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	800.000	857.288	0,02
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340.000	340.397	0,01
<b>Financiële sector</b>					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	254.000	275.538	0,01
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700.000	644.732	0,01	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	438.000	423.661	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	7.968.600	7.970.816	0,15	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890.000	866.075	0,02
			<b>8.615.548</b>	<b>0,16</b>	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	765.000	389.563	0,01
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>8.615.548</b>	<b>0,16</b>	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.852.000	1.505.102	0,03
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>3.236.308.758</b>	<b>60,75</b>	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	619.000	540.829	0,01
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	700.000	697.655	0,01
<b>Obligaties</b>					T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	2.300.000	2.235.471	0,03
<b>Communicatiediensten</b>					T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5.400.000	5.266.791	0,09
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	537.000	421.716	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	565.000	575.970	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365.000	296.320	0,01					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.148.000	960.407	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84.000	82.506	-					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	315.000	301.431	0,01					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.003.000	900.086	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1.732.000	1.510.268	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740.000	654.546	0,01	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	340.000	341.098	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.080.000	810.386	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	215.000	221.657	-
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	2.800.000	2.078.305	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	459.000	450.146	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414.000	380.774	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.848.000	1.619.088	0,03
			<b>29.846.786</b>	<b>0,56</b>	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	700.000	672.158	0,01
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	-
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	977.000	973.265	0,02	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	555.000	559.217	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	560.000	570.076	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	484.279	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7.800.000	7.549.675	0,15	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	2.272.000	2.271.918	0,04
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389.000	393.724	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.342.000	1.014.878	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645.000	643.447	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	235.000	143.727	-
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4.200.000	4.148.099	0,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.563.000	1.221.485	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	94.000	95.003	-	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215.000	214.881	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477.000	485.784	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855.000	851.901	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	128.000	128.895	-	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	275.000	290.001	0,01
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	560.000	559.109	0,01	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	775.000	841.970	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	672.000	662.546	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	400.000	437.084	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	177.000	163.440	-	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5.700.000	5.431.209	0,11
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	539.000	541.239	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	567.000	563.880	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380.000	379.852	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340.000	335.252	0,01	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200.000	186.741	-
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200.000	201.409	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300.000	257.112	-	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	500.000	531.868	0,01
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	1.000.000	981.331	0,02	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	246.809	-
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	185.000	187.378	-	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	600.000	623.070	0,01
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	1.300.000	1.115.525	0,02	Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1.600.000	1.278.727	0,02
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	585.000	576.367	0,01	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	5.700.000	5.725.089	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	6.800.000	5.596.542	0,12	PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1.810.000	1.778.869	0,03
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	325.000	325.018	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	410.000	407.371	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	733.472	0,01	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270.000	274.472	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	428.000	427.684	0,01	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	90.000	93.049	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	627.000	675.311	0,01				<b>12.702.668</b>	<b>0,24</b>
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.2% 16/11/2028	USD	600.000	613.982	0,01	<b>Energie</b>				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.95% 15/08/2029	USD	3.425.000	3.347.554	0,06	3R Lux SARM, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	350.000	362.161	0,01
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	3.100.000	3.058.451	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARM, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	768.117	758.365	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	273.000	261.427	-	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	572.000	586.245	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	390.000	404.753	0,01	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	339.999	336.081	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	230.000	220.629	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	208.000	198.809	-
			<b>55.218.034</b>	<b>1,04</b>	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	123.000	120.399	-
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.225.000	1.219.011	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.153.000	1.099.232	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	275.000	280.723	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029	USD	200.000	204.491	-	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	96.000	93.653	-
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	440.000	439.621	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	330.000	340.630	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	530.000	551.902	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	3.800.000	3.625.999	0,07
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	280.000	275.234	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	685.000	674.655	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1.250.000	1.237.513	0,02	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	788.000	747.077	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	322.000	320.222	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	358.000	337.416	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	289.000	280.938	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.624.940	1.351.484	0,03
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	450.000	425.328	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16.196.005	13.470.428	0,24
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	262.000	247.595	-	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	400.000	407.563	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	105.000	95.652	-	NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	410.000	408.873	0,01
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	350.000	371.819	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	345.000	349.234	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	354.000	302.690	0,01	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	480.000	483.147	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.077.000	1.128.528	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862.000	802.425	0,02
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.953.752	5.839.470	0,10	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	315.000	312.142	0,01
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15.826.706	14.690.079	0,27	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	342.000	337.703	0,01
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	15.365.151	13.535.008	0,24	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	137.150	138.460	-
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	733.303	721.854	0,01	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	117.250	119.298	-
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4.700.000	4.563.557	0,09	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	277.000	274.358	0,01
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	2.300.000	2.202.512	0,04	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	200.000	185.300	-
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	717.000	726.789	0,01	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	1.140.000	1.124.229	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	366.000	367.980	0,01	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	2.122.000	2.135.653	0,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	-	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	390.000	330.942	0,01
Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	2.000.000	1.939.351	0,04					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,01	Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1.100.000	1.105.541	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	276.000	286.444	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366.000	352.107	0,01
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1.000.000	990.153	0,02	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	900.000	870.120	0,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.000.000	1.002.963	0,02	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690.000	593.701	0,01
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	538.000	548.008	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400.000	418.873	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269.000	247.098	-	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	520.000	507.660	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557.000	499.183	0,01	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750.000	771.207	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741.000	771.420	0,01	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	810.000	889.335	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	1.079.000	1.081.824	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	283.000	296.329	0,01	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310.000	330.277	0,01
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	582.000	560.175	0,01	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	410.000	409.564	0,01
			<b>88.290.341</b>	<b>1,66</b>	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200.000	208.803	-
<b>Financiële sector</b>					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	417.267	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	428.110	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	300.000	297.705	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	0,01	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	500.000	476.906	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	0,01	Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500.000	490.231	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580.000	590.985	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	800.000	771.640	0,01
Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	3.498.000	3.454.082	0,06	Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	2.000.000	1.921.470	0,04
Ares Strategic Income Fund, 144A 5.7% 15/03/2028	USD	13.795.000	13.805.731	0,26	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	900.000	904.026	0,02
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1.300.000	1.255.641	0,02					
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3.500.000	3.133.241	0,06					
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	1.800.000	1.758.790	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2.805.000	2.949.445	0,06	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500.000	370.132	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1.000.000	1.084.944	0,02	Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	400.000	403.638	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	700.000	693.177	0,01	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4.200.000	4.815.847	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.088% 23/01/2027	USD	2.000.000	2.005.230	0,04	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200.000	191.907	-
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487.000	503.472	0,01	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	58.506.244	57.878.037	1,09
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293.000	306.252	0,01	FNMA 5.5% 01/10/2053	USD	59.729.129	59.052.412	1,10
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	900.000	908.757	0,02	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	48.441.186	49.540.936	0,93
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	600.000	597.911	0,01	FNMA 5.5% 01/11/2053	USD	19.835.218	19.616.367	0,37
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	365.000	347.820	0,01	FNMA 6% 01/11/2053	USD	40.070.021	40.314.015	0,76
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2.100.000	2.191.117	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	49.839.461	50.137.855	0,94
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	3.700.000	3.822.366	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	40.379.157	41.929.745	0,79
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1.400.000	1.475.511	0,03	FNMA 6% 01/02/2054	USD	63.432.009	63.792.328	1,19
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731.000	633.098	0,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	65.877.591	65.110.921	1,21
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60.000	59.772	-	FNMA 6% 01/04/2054	USD	75.868.388	76.300.154	1,42
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	424.311	0,01	FNMA 6% 01/08/2054	USD	59.902.339	60.243.141	1,12
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	7.838.000	7.846.614	0,15	FNMA 6% 01/10/2054	USD	52.775.938	53.076.482	1,00
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.003.000	956.238	0,02	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	-
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	4.300.000	4.261.551	0,08	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	-
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	9.782.000	9.819.324	0,18	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	-	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	770.000	740.101	0,01
					GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	16.061.534	16.006.367	0,30
					GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	5.314.964	5.290.171	0,10
					GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	40.881.690	41.619.225	0,78
					GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	37.578.521	38.296.523	0,72
					Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/03/2027	USD	800.000	804.590	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	5.459.000	5.504.031	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.100.000	1.103.969	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	1.300.000	1.230.123	0,02	Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	900.000	892.723	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	387.000	405.526	0,01	Mexico Government Bond 5% 07/05/2029	USD	670.000	647.816	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,01	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690.000	621.856	0,01
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	4.650.000	4.740.113	0,09	Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	5.456.000	5.451.473	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	3.200.000	3.605.166	0,07	Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	7.372.000	7.478.843	0,14
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1.800.000	1.729.737	0,03	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	500.000	480.101	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	490.000	494.885	0,01
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725.000	705.427	0,01	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	519.511	0,01
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,01	Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	2.602.000	2.594.630	0,05
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	2.050.000	2.101.879	0,04	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	200.502	-
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,01	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	12.476.000	12.062.468	0,23
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.355.000	838.216	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	310.000	307.613	0,01
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	2.100.000	2.253.839	0,04	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	70.000	67.405	-
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	3.400.000	3.500.102	0,07	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	56.000	53.555	-
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	2.000.000	1.921.741	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	281.000	282.235	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250.000	214.480	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	60.000	60.717	-
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500.000	504.452	0,01	Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	2.300.000	2.194.396	0,04
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	5.000.000	4.243.549	0,08	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1.000.000	964.097	0,02
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	900.000	948.057	0,02	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460.000	409.728	0,01
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	292.844	0,01					
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	40.553.000	41.003.206	0,77					
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36.000	37.117	-	Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1.800.000	1.927.662	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	-	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5.600.000	5.305.676	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890.000	806.006	0,02	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	38.562.637	39.403.074	0,74
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4.683.000	4.644.807	0,09	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	960.000	927.889	0,02
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	3.000.000	3.118.674	0,06	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	3.750.000	3.730.704	0,07
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	6.195.000	6.158.280	0,12	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.300.000	7.289.774	0,14
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500.000	506.821	0,01	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	350.000	348.931	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	80.000	81.432	-	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	1.320.000	1.307.118	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700.000	700.221	0,01	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	749.000	707.213	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	-	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	600.000	586.590	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	258.000	255.164	-	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1.586.000	1.612.864	0,03
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	2.200.000	2.174.825	0,04	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.153.000	1.120.477	0,02
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	396.000	379.193	0,01	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	600.000	590.970	0,01
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	4.440.000	4.395.709	0,08	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250.000	246.809	-
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	335.000	343.212	0,01	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750.000	740.924	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800.000	796.136	0,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700.000	709.879	0,01
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	7.834.000	7.830.132	0,15	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380.000	392.235	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	2.200.000	2.152.551	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	-
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	1.800.000	1.891.861	0,04			<b>1.048.448.864</b>	<b>19,67</b>	
Toronto-Dominion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	3.500.000	3.569.661	0,07	<b>Gezondheidszorg</b>				
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	2.000.000	1.918.628	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	730.000	684.678	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515.000	502.837	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285.000	228.271	-
					Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	6.600.000	6.227.466	0,12
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	1.600.000	1.327.987	0,02	<b>Industrie</b>				
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595.000	546.088	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630.000	619.457	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.313.000	1.262.448	0,02	Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	280.000	292.594	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711.000	537.447	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.370.000	1.302.765	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	445.000	436.041	0,01	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	305.000	303.899	0,01
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	12.933.000	12.981.136	0,25	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	825.000	817.649	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.45% 15/06/2034	USD	300.000	300.927	0,01	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	5.604.000	5.354.559	0,10
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	4.900.000	4.789.473	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	570.000	569.846	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255.000	275.326	0,01	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	1.000.000	987.761	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.243.000	1.365.675	0,03	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986.000	912.736	0,02	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	548.000	571.272	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88.000	88.868	-	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845.000	821.282	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	580.000	545.376	0,01	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	178.000	180.423	-
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	293.000	281.546	0,01	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	200.000	197.193	-
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665.000	652.761	0,01	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	453.153	433.035	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638.000	613.574	0,01	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3.000.000	2.913.072	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	204.356	-	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2.500.000	2.517.726	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	500.000	538.901	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.517.000	1.410.291	0,03
			<b>35.495.641</b>	<b>0,67</b>	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	584.000	546.681	0,01
					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	544.827	541.624	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	143.097	-	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	2.200.000	2.154.428	0,04
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	279.000	209.802	-	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	4.300.000	3.899.500	0,07
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.203	-	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	164.000	156.886	-
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	495.000	497.314	0,01	NVIDIA Corp. 2.85% 01/04/2030	USD	1.500.000	1.376.629	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	494.000	505.786	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7.900.000	7.405.635	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	586.000	573.254	0,01	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2.300.000	2.237.957	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520.000	503.969	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	103.000	99.321	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217.000	206.326	-	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	246.000	215.316	-
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	291.000	299.731	0,01	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	961.000	668.413	0,01
			<b>23.832.067</b>	<b>0,45</b>				<b>37.676.733</b>	<b>0,71</b>
<b>Informatietechnologie</b>					<b>Materialen</b>				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2.200.000	1.977.411	0,04	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225.000	220.583	-
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800.000	776.385	0,01	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290.000	263.482	-
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	300.000	249.873	-	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	-
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1.100.000	1.012.351	0,02	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	430.000	431.459	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1.800.000	1.459.832	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	360.000	343.602	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3.400.000	2.693.595	0,05	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	860.000	863.926	0,02
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.638.857	0,03	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584.000	603.591	0,01
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,01	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	632.200	0,01
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	3.500.000	3.520.496	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.233.000	1.260.916	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.110.000	1.091.675	0,02	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200.000	187.240	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	511.000	519.454	0,01	CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	400.000	398.331	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	227.000	225.851	-					
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	2.400.000	2.428.284	0,05					
Microsoft Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	1.500.000	1.476.984	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	250.000	243.516	-	<b>Vastgoed</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	300.000	299.891	0,01	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470.000	500.655	0,01	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	-
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	850.000	876.341	0,02	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13.434.000	13.434.000	0,25
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	893.000	884.477	0,02	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	555.000	558.275	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.184.000	1.130.056	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	234.000	214.424	-	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400.000	413.068	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.219.000	1.203.067	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632.000	568.932	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743.000	719.928	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	380.000	381.311	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	230.000	227.686	-	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3.600.000	3.326.468	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	256.000	269.968	0,01	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1.500.000	1.210.786	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	610.000	646.531	0,01				<b>21.237.165</b>	<b>0,40</b>
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	-	<b>Nutsbedrijven</b>				
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	1.108.755	1.086.345	0,03	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,02
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141.000	131.992	-	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	648.000	666.552	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	512.000	565.465	0,01	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.400.000	4.616.576	0,10
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	200.000	185.735	-	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	680.000	701.879	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	250.000	257.175	-	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	550.000	546.055	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	400.000	408.246	0,01	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	261.000	253.196	-
			<b>14.858.494</b>	<b>0,28</b>	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	233.191	194.714	-
					China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.898	0,01
					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	167.500	160.792	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	619.000	538.359	0,01	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.215.349	0,02	<b>Obligaties</b>				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900.000	774.905	0,01	<b>Financiële sector</b>				
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	4.700.000	4.578.278	0,09	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3.120.000	-	-
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	750.000	889.284	0,02	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.445.000	-	-
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400.000	389.861	0,01	<b>Totaal Obligaties</b>				
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700.000	689.780	0,01	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650.000	525.572	0,01	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700.000	713.911	0,01	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	3.300.000	3.262.538	0,06	<b>Beleggingsfondsen</b>				
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	525.000	536.699	0,01	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	900.000	864.550	0,02
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440.000	422.362	0,01	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund Reg. S	EUR	4.272.000	4.716.441	0,09
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609.000	571.989	0,01	Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	271.010	32.576.788	0,61
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	802.000	812.946	0,02	Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	459.196	87.354.508	1,64
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	1.248.002	1.151.815	0,02	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	996.678	127.483.693	2,39
			<b>25.800.782</b>	<b>0,48</b>	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18.291	-
					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1.620.225	192.172.172	3,61
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.393.407.575</b>	<b>26,16</b>	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	500.000	493.250	0,01	<b>Contanten</b>				
			<b>493.250</b>	<b>0,01</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>493.250</b>	<b>0,01</b>	<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>1.393.900.825</b>	<b>26,17</b>					

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	528.133	GBP	436.091	23-01-2025	Standard Chartered	3.073	-
EUR	665.297	GBP	549.433	23-01-2025	UBS	3.767	-
GBP	1.076.428	EUR	1.295.212	23-01-2025	Citibank	1.161	-
GBP	614.065	EUR	739.194	23-01-2025	Lloyds Bank	329	-
GBP	397.852	EUR	477.698	23-01-2025	RBC	1.488	-
GBP	634.459	EUR	759.197	23-01-2025	Standard Chartered	5.069	-
GBP	864.400	EUR	1.040.068	23-01-2025	State Street	955	-
GBP	4.252.998	EUR	5.109.740	23-01-2025	UBS	12.575	-
GBP	11.114.000	USD	13.911.505	23-01-2025	BNP Paribas	9.664	-
					Canadian Imperial		
GBP	5.271.819	USD	6.598.504	23-01-2025	Bank of Commerce	4.869	-
USD	22.015.265	EUR	20.930.879	23-01-2025	Barclays	245.044	0,01
USD	7.538.932	EUR	7.126.499	23-01-2025	BNP Paribas	126.656	-
					Canadian Imperial		
USD	6.874.778	EUR	6.495.372	23-01-2025	Bank of Commerce	118.937	-
USD	7.924.302	EUR	7.517.000	23-01-2025	HSBC	105.866	-
USD	26.063.677	EUR	23.972.739	23-01-2025	J.P. Morgan	1.129.617	0,02
USD	1.227.095.362	EUR	1.128.562.801	23-01-2025	Lloyds Bank	53.276.506	1,00
USD	10.111.346	EUR	9.648.008	23-01-2025	Nomura	76.447	-
USD	1.707.174	EUR	1.611.357	23-01-2025	Standard Chartered	31.201	-
USD	30.200.323	EUR	28.656.089	23-01-2025	UBS	395.107	0,01
USD	17.723.196	GBP	13.753.423	23-01-2025	Bank of America	495.939	0,01
USD	25.217.799	GBP	19.904.892	23-01-2025	HSBC	285.337	0,01
USD	145.027.801	GBP	112.089.084	23-01-2025	J.P. Morgan	4.627.305	0,09
USD	42.857.875	BRL	250.547.136	04-02-2025	UBS	2.550.859	0,05
USD	1.037.217.543	EUR	979.343.439	26-02-2025	BNP Paribas	17.142.820	0,32
USD	47.117.257	EUR	44.496.065	26-02-2025	J.P. Morgan	770.583	0,01
USD	196.149.562	GBP	155.498.148	26-02-2025	UBS	1.422.404	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>82.843.578</b>	<b>1,56</b>
Afdekking aandelen categorieën							
USD	2.737.912	CNH	19.995.658	27-01-2025	HSBC	12.220	-
HKD	317.365	USD	40.856	28-01-2025	HSBC	18	-
CZK	4.254	USD	175	31-01-2025	HSBC	-	-
EUR	111.819	USD	116.285	31-01-2025	HSBC	56	-
GBP	15.467	USD	19.371	31-01-2025	HSBC	2	-
PLN	2	USD	-	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	4.074.550	AUD	6.532.995	31-01-2025	HSBC	23.613	-
USD	64.002	CHF	57.313	31-01-2025	HSBC	482	-
USD	1	CZK	16	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	3.116.796	EUR	2.986.639	31-01-2025	HSBC	9.370	-
USD	1.212.841	GBP	965.289	31-01-2025	HSBC	3.824	-
USD	1.242.568	PLN	5.115.075	31-01-2025	HSBC	920	-
USD	3.729.875	SGD	5.073.007	31-01-2025	HSBC	4.624	-
USD	362.257	ZAR	6.726.648	31-01-2025	HSBC	7.035	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>62.164</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>82.905.742</b>	<b>1,56</b>
EUR	102.794.690	GBP	85.874.008	23-01-2025	Barclays	(647.208)	(0,01)
EUR	2.035.673	GBP	1.701.198	23-01-2025	BNP Paribas	(13.581)	-
EUR	452.742	GBP	379.000	23-01-2025	HSBC	(3.831)	-
EUR	1.624.836	GBP	1.357.387	23-01-2025	Standard Chartered	(10.243)	-
EUR	1.704.037	GBP	1.423.515	23-01-2025	State Street	(10.696)	-
EUR	360.850	GBP	300.690	23-01-2025	UBS	(1.318)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	30.221.508	USD	31.841.103	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(407.694)	(0,01)
EUR	35.000.000	USD	36.918.154	23-01-2025	Citibank	(514.633)	(0,01)
EUR	50.000.000	USD	52.683.740	23-01-2025	J.P. Morgan	(678.710)	(0,01)
EUR	14.995.413	USD	15.758.388	23-01-2025	Nomura	(161.650)	-
EUR	10.147.430	USD	10.740.680	23-01-2025	Standard Chartered	(186.331)	-
EUR	4.334.366	USD	4.555.668	23-01-2025	State Street	(47.491)	-
EUR	4.931.104	USD	5.141.948	23-01-2025	UBS	(13.104)	-
GBP	166.734	EUR	201.834	23-01-2025	Barclays	(1.081)	-
GBP	305.887	EUR	369.301	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(962)	-
GBP	1.563.016	EUR	1.888.926	23-01-2025	HSBC	(6.871)	-
GBP	97.638	EUR	118.000	23-01-2025	State Street	(432)	-
GBP	11.450.565	USD	14.415.098	23-01-2025	Bank of America	(72.354)	-
GBP	9.809.756	USD	12.443.966	23-01-2025	HSBC	(156.466)	-
GBP	4.191.516	USD	5.296.130	23-01-2025	Nomura	(45.923)	-
EUR	5.000.000	USD	5.262.834	26-02-2025	BNP Paribas	(54.882)	-
EUR	2.000.000	USD	2.103.491	26-02-2025	J.P. Morgan	(20.310)	-
EUR	10.639.543	USD	11.293.864	26-02-2025	Lloyds Bank	(211.818)	(0,01)
GBP	2.612.296	USD	3.302.956	26-02-2025	State Street	(31.631)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.299.220)</b>	<b>(0,05)</b>
Afdkking aandelencategorieën							
CNH	693.193.755	USD	94.924.551	27-01-2025	HSBC	(432.431)	(0,01)
USD	301	HKD	2.339	28-01-2025	HSBC	-	-
AUD	238.176.001	USD	148.656.242	31-01-2025	HSBC	(969.630)	(0,02)
CHF	4.846.133	USD	5.432.476	31-01-2025	HSBC	(61.607)	-
CZK	58.580.793	USD	2.430.646	31-01-2025	HSBC	(11.709)	-
EUR	875.102.796	USD	912.469.864	31-01-2025	HSBC	(1.975.704)	(0,04)
GBP	92.252.163	USD	116.728.735	31-01-2025	HSBC	(1.183.647)	(0,02)
PLN	204.710.733	USD	49.932.041	31-01-2025	HSBC	(239.933)	(0,01)
SGD	489.443.518	USD	360.769.361	31-01-2025	HSBC	(1.357.212)	(0,03)
USD	24.522	CZK	594.735	31-01-2025	HSBC	(36)	-
USD	12.718.434	EUR	12.256.000	31-01-2025	HSBC	(33.230)	-
USD	1.455.523	GBP	1.163.338	31-01-2025	HSBC	(1.549)	-
ZAR	180.880.655	USD	9.882.337	31-01-2025	HSBC	(330.361)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelencategorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.597.049)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(9.896.269)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>73.009.473</b>	<b>1,37</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Credit Income

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(3.171)	EUR	(388.403.122)	4.442.929	0,08
Euro-Bund	06-03-2025	(548)	EUR	(75.995.281)	1.936.331	0,04
US Ultra Bond	20-03-2025	(33)	USD	(3.945.563)	94.172	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>6.473.432</b>	<b>0,12</b>
Australia 10 Year Bond	17-03-2025	1.011	AUD	70.758.220	(1.081.245)	(0,02)
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index	21-03-2025	97	EUR	16.752.149	(169.159)	-
Bloomberg Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index	21-03-2025	45	EUR	2.763.885	(12.346)	-
Euro-Schatz	06-03-2025	1.395	EUR	155.101.905	(593.319)	(0,01)
Long Gilt	27-03-2025	3.385	GBP	391.885.675	(10.807.477)	(0,21)
US 2 Year Note	31-03-2025	(700)	USD	(143.964.843)	(86.930)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	6.241	USD	664.130.161	(1.665.486)	(0,03)
US 10 Year Note	20-03-2025	3.165	USD	345.034.453	(3.612.862)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	516	USD	57.598.500	(1.080.993)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	3	USD	342.656	(6.727)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(19.116.544)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(12.643.112)</b>	<b>(0,24)</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
41.602.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	2.025.616	0,04
2.200.000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Verkopen	5,00%	20-12-2029	217.854	-
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>2.243.470</b>	<b>0,04</b>
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(228.697)	-
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(114.349)	-
29.573.633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(487.505)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(830.551)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>1.412.919</b>	<b>0,03</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettovermogen
33.510.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,24% Receive floating SOFR 1 day	23-09-2054	4.165.308	0,08
69.269.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,487% Receive floating SONIA 1 day	19-09-2034	4.471.414	0,08
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>8.636.722</b>	<b>0,16</b>
103.957.000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3,197%	23-09-2031	(5.560.989)	(0,10)
127.709.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,492%	19-09-2029	(4.691.267)	(0,09)
77.698.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,927%	15-02-2029	(1.753.233)	(0,03)
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(12.005.489)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(3.368.767)</b>	<b>(0,06)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	320.000	257.734	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.500.000	1.686.023	0,08
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	4.762.000	3.781.275	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.751.708	0,09
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2.559.000	1.902.203	0,09	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2.638.000	2.476.124	0,12
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1.278.000	1.070.689	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	482.000	531.859	0,03
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395.000	311.675	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	788.000	848.361	0,04
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	580.000	458.250	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.093.000	3.496.752	0,17
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	500.000	394.716	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1.376.000	1.476.049	0,07
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	400.000	351.267	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1.746.000	1.716.109	0,09
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	3.400.000	2.642.358	0,13	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	925.000	893.157	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.070.000	2.036.156	0,10	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.399.000	2.659.713	0,13
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	1.400.000	1.542.644	0,08				<b>52.112.121</b>	<b>2,59</b>
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.045.000	1.088.053	0,05	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.269.000	1.493.217	0,07	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1.800.000	1.834.947	0,09
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	355.000	336.989	0,02	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	534.000	595.032	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	1.430.000	1.466.355	0,07	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	8.101.000	8.213.465	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3.303.000	3.566.305	0,18	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	188.000	205.075	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	315.000	317.214	0,02	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.542.000	1.615.945	0,08
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	7.256.301	6.275.618	0,32	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.770.000	2.315.856	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.390.000	2.813.339	0,14	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.092.000	1.340.423	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.108	0,05	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1.924.000	2.253.638	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.464.101	0,07	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	252.000	270.960	0,01

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	1.787.000	1.861.738	0,09	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	10.022.000	9.928.572	0,49
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	3.320.000	2.882.173	0,14	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	1.013.829	0,05
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.738.000	756.805	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	800.000	810.556	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	879.000	929.487	0,05	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1.100.000	1.171.337	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	800.000	843.764	0,04				<b>68.959.731</b>	<b>3,43</b>
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400.000	365.057	0,02	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	3.022.000	3.096.704	0,15	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	1.300.000	1.578.493	0,08
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3.044.000	3.183.189	0,16	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.869.000	2.269.793	0,11
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	2.242.000	2.513.696	0,13	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	3.174.000	3.449.100	0,17
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	717.000	778.443	0,04	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.062.000	1.117.180	0,06
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	1.491.000	1.566.639	0,08	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1.566.000	1.877.524	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	845.000	861.048	0,04	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	775.000	939.365	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	930.000	905.535	0,05	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1.122.000	1.162.864	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	980.000	892.611	0,04	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	839.000	878.252	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3.085.000	3.829.089	0,19				<b>13.272.571</b>	<b>0,66</b>
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	1.406.000	1.388.126	0,07	<b>Energie</b>				
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	1.199.000	1.235.796	0,06	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.610.000	1.844.831	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	2.350.000	2.573.575	0,13	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	6.645.000	6.548.527	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	800.000	846.689	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.885.000	1.903.993	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800.000	854.006	0,04	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	3.115.000	3.393.944	0,17
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	2.892.000	3.778.891	0,19	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.208.000	1.277.802	0,06
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	1.344.000	1.447.035	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	5.100.000	4.936.718	0,25
					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	3.453.000	3.601.410	0,18
								<b>23.507.225</b>	<b>1,17</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Financiële sector</b>					Commerzbank AG, Reg. S				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	1.700.000	2.023.479	0,10	7.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.370.437	0,07
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.459.000	2.712.102	0,13	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.008.000	1.302.680	0,06
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	1.737.000	2.102.309	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.486.533	0,07
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	3.097.000	3.339.483	0,17	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	2.200.000	2.401.954	0,12
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	302.000	320.277	0,02	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	900.000	1.134.928	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	1.900.000	2.058.068	0,10	Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	431.652	0,02
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	421.936	0,02	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.214.819	0,21
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	632.903	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1.727.000	2.199.419	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	900.000	979.021	0,05	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.803.000	1.254.145	0,06
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1.097.000	1.248.156	0,06	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.057.000	1.732.616	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	768.000	814.656	0,04	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.600.000	1.700.132	0,08
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	2.904.000	3.864.059	0,19	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.973.000	2.975.370	0,15
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	1.409.000	1.548.881	0,08	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	838.000	1.131.659	0,06
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5.255.000	4.955.380	0,25	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1.716.000	2.331.255	0,12
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	175.000	235.073	0,01	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	4.776.000	5.919.052	0,29
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.328.748	1.635.864	0,08	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3.258.000	4.089.786	0,20
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3.203.027	3.380.097	0,17	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491.000	655.625	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	6.636.217	6.841.584	0,34	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	1.024.000	1.298.582	0,06
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3.012.000	2.927.507	0,15	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	1.138.000	1.432.441	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.300.000	2.447.746	0,12	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.171.000	1.279.489	0,06
					Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1.500.000	1.615.314	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600.000	669.928	0,03	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1.800.000	1.977.219	0,10
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	4.195.000	3.867.817	0,19	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	14.142.000	12.832.089	0,63
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.610.000	1.553.171	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	2.087.000	2.063.451	0,10
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	2.914.000	2.588.041	0,13	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.790.000	2.861.451	0,14
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	990.000	1.015.367	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	5.093.000	6.102.193	0,30
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	861.000	886.241	0,04	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2.543.000	2.453.148	0,12
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.061.000	1.310.800	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.967.000	2.813.705	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.888.164	0,09	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.196.000	2.395.504	0,12
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.419.000	2.014.658	0,10	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.369.000	3.172.548	0,16
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7.682.000	8.546.224	0,44	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.164.888	0,11
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	2.697.000	3.378.802	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	2.580.000	2.716.175	0,14
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.268.982	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.584.000	2.833.671	0,14
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	9.556.000	8.219.211	0,42	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.091.000	3.133.768	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862.000	864.118	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.205.000	1.262.066	0,06
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.330.000	2.520.133	0,13				<b>51.378.590</b>	<b>2,56</b>
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848.000	887.213	0,04	<b>Industrie</b>				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,03	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	3.000.000	3.538.490	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,05	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	3.823.000	3.819.585	0,19
			<b>129.520.673</b>	<b>6,44</b>	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.730.000	1.817.965	0,09
<b>Gezondheidszorg</b>					Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	345.000	353.181	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900.000	936.563	0,05	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.600.000	1.591.693	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.120.871	0,06	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3.600.000	3.929.487	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	539.280	0,03	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.428.595	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	1.964.000	2.070.656	0,10	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	557.000	581.272	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.212.482	0,06	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.158.000	1.211.981	0,06
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.554.000	1.467.626	0,07	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.582.000	2.739.861	0,14
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5.347.000	5.138.576	0,26	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	426.000	445.114	0,02
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	3.448.000	4.424.946	0,22	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	1.588.000	1.654.001	0,08
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.103.000	2.199.612	0,11				<b>17.469.388</b>	<b>0,87</b>
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	742.000	915.750	0,05	<b>Materialen</b>				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4.026.000	4.186.552	0,21	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	1.430.000	1.483.794	0,07
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	640.000	483.968	0,02	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	2.627.000	2.756.486	0,14
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	7.601.000	5.752.693	0,28	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	1.670.000	1.750.549	0,09
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	325.000	246.794	0,01	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	1.099.000	952.348	0,05
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	2.159.000	2.255.993	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.299.000	2.562.037	0,13
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	896.150	437.660	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	2.217.000	2.135.317	0,11
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	2.004.270	1.735.717	0,09	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.324.261	0,07
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	2.239.000	2.451.936	0,12	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	866.855	0,04
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	2.527.200	2.638.369	0,13	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.806.000	1.965.700	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1.516.000	1.417.291	0,07	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	9.676.000	9.574.290	0,47
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1.430.000	1.509.649	0,08	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	10.130.000	10.124.058	0,49
			<b>58.025.266</b>	<b>2,89</b>	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	1.517.000	1.567.142	0,08
<b>Informatietechnologie</b>					WEPA Hygieneproducte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1.090.000	1.115.833	0,06
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	3.161.000	3.346.664	0,17	WEPA Hygieneproducte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	1.377.000	1.491.867	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	3.226.000	3.373.625	0,17				<b>39.670.537</b>	<b>1,97</b>
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3.425.000	3.653.089	0,18	<b>Vastgoed</b>				
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	422.000	463.781	0,02	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	2.393.500	2.572.562	0,13
					Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.700.000	1.577.796	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4.700.000	2.996.625	0,15	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	896.000	928.868	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	2.971.000	3.329.856	0,17	Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	483.000	208.312	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	353.000	369.434	0,02	Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	767.000	334.087	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	629.000	696.015	0,03	Samhallsbyggna- dsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	2.160.000	2.042.676	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849.000	776.473	0,04	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	268.771	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	443.000	442.548	0,02	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1.300.000	1.329.628	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	661.000	669.553	0,03				<b>77.083.046</b>	<b>3,84</b>
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2.250.000	1.195.252	0,06	<b>Nutsbedrijven</b>				
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	736.000	842.579	0,04	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	2.542.000	2.759.061	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4.310.000	4.062.894	0,20	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2.000.000	2.188.286	0,11
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100.000	73.380	-	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.524.427	0,13
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	1.241.127	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400.000	424.712	0,02
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	700.000	689.610	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	725.845	0,04
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700.000	669.277	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428.000	478.043	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.498.000	1.447.179	0,07	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871.000	1.012.767	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.521.000	1.538.639	0,08	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.382.000	1.475.812	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356.000	373.277	0,02	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3.022.000	2.929.636	0,14
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	7.687.000	7.658.208	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600.000	591.324	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.990.000	2.136.239	0,11	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.335.919	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1.734.000	1.931.604	0,10				<b>16.445.832</b>	<b>0,82</b>
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	48.334.000	34.680.577	1,73	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>547.444.980</b>	<b>27,24</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Converteerbare Obligaties</b>									
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	213.351	0,01	Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2.980.000	2.035.169	0,10
			<b>213.351</b>	<b>0,01</b>	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	3.040.000	2.726.763	0,14
<b>Financiële sector</b>									
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	4.200.000	2.411.580	0,12	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	6.342.000	6.532.478	0,33
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	6.900.000	6.854.445	0,34	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	15.705.000	14.073.557	0,70
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	3.100.000	2.855.240	0,14	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	14.730.000	12.721.037	0,63
			<b>12.121.265</b>	<b>0,60</b>	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	8.775.000	7.391.168	0,37
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>12.334.616</b>	<b>0,61</b>	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	16.395.000	16.047.893	0,80
<b>Aandelen</b>									
<b>Financiële sector</b>									
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	796.357	16.058.534	0,80	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	42.813.544	32.966.429	1,63
			<b>16.058.534</b>	<b>0,80</b>	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2.873.000	2.650.746	0,13
<b>Vastgoed</b>									
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	204.655	4.781.855	0,24	Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	746.000	743.493	0,04
			<b>4.781.855</b>	<b>0,24</b>	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	895.000	970.890	0,05
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			<b>20.840.389</b>	<b>1,04</b>	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	1.280.000	1.238.096	0,06
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
			<b>580.619.985</b>	<b>28,89</b>	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	7.600.000	7.395.701	0,37
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	5.972.000	4.689.921	0,23	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	24.179.000	12.312.735	0,61
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	3.226.000	2.618.982	0,13	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	25.880.000	21.032.417	1,05
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	22.944.000	19.194.748	0,96	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	5.279.000	4.612.336	0,23
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2.400.000	2.357.319	0,12	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	37.346.000	23.810.316	1,18
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	4.980.000	4.765.479	0,24	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	15.855.000	11.896.922	0,59
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	18.174.000	16.309.237	0,81	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	4.666.000	4.291.520	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	4.151.000	3.619.585	0,18			<b>239.241.811</b>	<b>11,90</b>	
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275.000	236.874	0,01	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	15.795.000	15.734.623	0,78

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.218.000	1.232.790	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	29.484.000	23.041.749	1,16
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	9.935.000	9.911.074	0,49	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	9.930.000	9.894.008	0,49
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3.001.000	3.033.032	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	5.600.000	5.905.466	0,29
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4.778.000	4.865.991	0,24	Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	3.432.000	3.417.730	0,17
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	12.072.000	12.052.802	0,60	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	4.324.000	4.697.652	0,23
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	13.451.000	13.261.773	0,66	Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	1.885.000	1.868.951	0,09
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2.758.000	2.546.706	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	7.670.000	7.627.800	0,38
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	513.000	523.536	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	3.934.000	3.984.577	0,20
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	1.388.000	1.396.478	0,07	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	8.440.000	8.315.446	0,41
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	2.483.000	2.493.312	0,12	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	5.619.000	5.045.093	0,25
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.859.000	3.857.497	0,19	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1.275.000	1.279.419	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	4.440.000	4.535.043	0,23	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	8.709.000	9.380.033	0,47
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.616.000	2.565.537	0,13	Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	1.892.000	1.896.614	0,09
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	33.944.000	29.739.352	1,49	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	161.000	159.325	0,01
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	5.670.000	5.444.477	0,27	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	3.415.000	3.270.228	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	7.962.000	8.022.503	0,40	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5.527.000	5.736.080	0,29
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	11.913.000	9.009.120	0,45	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	3.383.000	3.245.164	0,16
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	12.248.000	7.490.955	0,37				<b>241.585.254</b>	<b>12,02</b>
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	5.391.000	5.103.318	0,25	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	7.694.000	7.667.386	0,38
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2.415.000	2.302.382	0,11
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	105.000	104.327	0,01
					US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	590.000	556.784	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	1.343.000	1.388.497	0,07	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	4.344.725	4.276.893	0,21
			<b>12.019.376</b>	<b>0,60</b>	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	7.180.000	7.320.541	0,36
<b>Energie</b>					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	7.123.000	7.220.250	0,36
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	6.164.000	6.317.512	0,31	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	6.956.000	6.993.627	0,35
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	11.500.000	11.443.780	0,57	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3.434.000	3.462.792	0,17
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	5.965.000	5.815.023	0,29	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	6.676.000	6.246.927	0,31
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3.732.000	3.809.672	0,19	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	3.296.000	3.374.316	0,17
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	4.228.000	4.124.624	0,21	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	4.675.000	4.604.399	0,23
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.841.000	2.906.063	0,14	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	1.149.000	1.082.937	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	3.735.000	3.855.312	0,19	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	3.165.000	3.136.324	0,16
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	6.571.000	6.842.546	0,34	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	39.265.553	32.657.669	1,62
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	4.655.000	4.758.388	0,24	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.100.172	915.027	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	368.000	359.255	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	4.816.000	4.875.099	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2.790.000	2.607.248	0,13	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	8.951.000	9.009.680	0,45
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	5.395.000	5.365.216	0,27	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4.608.000	4.289.532	0,21
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	4.040.000	3.927.299	0,20	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.912.000	2.675.099	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	1.307.000	1.190.643	0,06	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	5.581.000	5.530.357	0,28
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	6.265.000	6.335.287	0,32	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	9.667.000	9.545.541	0,47
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2.236.000	2.342.979	0,12	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	5.046.000	4.281.876	0,21
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	8.020.062	7.444.085	0,37					
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	6.685.159	5.888.890	0,29					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	3.935.000	3.893.095	0,19	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	9.744.000	9.365.645	0,47
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	4.094.000	4.248.927	0,21	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	633.000	615.910	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	356.000	365.901	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	18.410.000	11.388.608	0,57
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	8.329.000	8.483.939	0,42	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	40.000	43.370	-
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4.932.000	4.530.435	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.224.000	1.229.381	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3.406.000	3.052.457	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3.514.000	3.555.981	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.929.000	11.377.667	0,57	Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	303.000	316.663	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	6.315.000	6.933.516	0,34	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3.465.000	3.572.557	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	4.711.000	4.932.887	0,25	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	5.134.000	4.649.477	0,23
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	11.242.000	10.820.425	0,54	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1.593.000	1.621.509	0,08
			<b>265.471.957</b>	<b>13,21</b>	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	4.672.000	4.473.715	0,22
<b>Financiële sector</b>					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	4.873.000	4.992.447	0,25
Azorra Finance Ltd., 144A 7.75% 15/04/2030	USD	9.975.000	9.952.338	0,50	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	8.196.000	7.921.852	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	5.859.000	5.852.768	0,29	US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	2.533.000	2.397.899	0,12
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.990.000	1.919.455	0,10	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	8.297.000	7.834.106	0,39
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	5.991.000	6.056.464	0,30	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9.812.000	9.535.234	0,47
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3.912.000	4.088.940	0,20			<b>128.539.881</b>	<b>6,40</b>	
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	3.065.000	2.920.731	0,15	<b>Gezondheidszorg</b>				
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.746.000	3.244.303	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.377.000	1.255.980	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2.409.000	2.399.861	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5.127.000	4.808.688	0,24
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	14.236.000	13.572.283	0,67	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.858.000	1.488.167	0,07
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4.878.000	5.018.384	0,25	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.693.000	1.553.827	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	28.433.000	27.338.300	1,37	Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	4.225.000	4.527.581	0,23
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.899.000	1.895.796	0,09	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	11.654.000	12.148.911	0,59
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3.790.000	2.864.874	0,14	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1.380.000	1.398.782	0,07
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	5.556.000	5.444.144	0,27	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	27.504.000	25.569.314	1,26
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.529.000	2.538.413	0,13	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.748.147	2.941.426	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.693.000	1.795.078	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	5.790.000	5.817.072	0,29
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4.961.000	4.685.058	0,23	TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3.316.000	3.364.957	0,17
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	17.920.000	19.348.393	0,96	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2.495.000	2.554.528	0,13
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	9.151.000	10.054.138	0,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	2.921.000	2.857.467	0,14
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7.497.000	6.939.940	0,35	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280.000	266.227	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	4.285.000	4.029.204	0,20	Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3.191.430	1.180.829	0,06
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	3.527.000	3.505.820	0,17	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	7.024.000	7.234.744	0,36
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6.307.000	5.856.604	0,29					
			<b>105.402.424</b>	<b>5,24</b>				<b>111.622.855</b>	<b>5,55</b>
<b>Industrie</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	7.391.000	7.267.318	0,36	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	8.675.000	8.513.720	0,42
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133.000	132.881	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13.840.000	13.611.518	0,68
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	340.000	320.851	0,02	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	7.750.000	7.878.214	0,39
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	11.365.000	10.807.243	0,54	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	3.650.000	3.631.522	0,18
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	3.111.000	3.138.065	0,16	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	8.901.000	9.150.896	0,46
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	4.104.000	4.067.430	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	2.606.000	2.492.964	0,12
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	11.060.000	11.057.008	0,55	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	14.702.000	10.225.821	0,51
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	4.880.000	4.970.221	0,25				<b>55.504.655</b>	<b>2,76</b>
					<b>Materialen</b>				
					Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	1.593.000	1.572.881	0,08

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	USD	4.390.000	4.190.036	0,21	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	8.150.000	8.091.539	0,40
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1.686.000	1.633.839	0,08	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4.180.000	3.635.442	0,18
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	12.455.000	12.840.968	0,64	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9.066.000	10.749.668	0,53
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	15.724.000	15.573.941	0,77	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	7.515.000	7.682.456	0,38
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1.473.000	1.452.688	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4.791.000	4.499.832	0,22
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2.796.000	2.812.496	0,14	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3.887.000	3.940.052	0,20
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	2.904.000	2.661.054	0,13	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3.175.000	3.385.949	0,17
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	18.639.000	18.395.389	0,92				<b>56.960.744</b>	<b>2,83</b>
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	8.296.000	8.038.387	0,40	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.341.743.882</b>	<b>66,75</b>
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	2.184.000	2.162.025	0,11	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>1.341.743.882</b>	<b>66,75</b>
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.744.000	3.948.276	0,20	<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	11.068.000	11.730.829	0,58	<b>Obligaties</b>				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	4.272.000	4.354.172	0,22	<b>Industrie</b>				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	7.534.000	7.873.030	0,39	Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030*	USD	732.960	754.949	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	6.227.000	5.829.174	0,29				<b>754.949</b>	<b>0,04</b>
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	9.469.000	10.457.791	0,52	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>754.949</b>	<b>0,04</b>
			<b>115.526.976</b>	<b>5,75</b>	<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			<b>754.949</b>	<b>0,04</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10.339.000	9.867.949	0,49	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
			<b>9.867.949</b>	<b>0,49</b>	<b>Beleggingsfondsen</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	179.987	23.021.922	1,15
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10.560.000	10.862.335	0,55				<b>23.021.922</b>	<b>1,15</b>
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3.889.000	4.113.471	0,20	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>			<b>23.021.922</b>	<b>1,15</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>23.021.922</b>	<b>1,15</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>1.946.140.738</b>	<b>96,83</b>
					<b>Contanten</b>			<b>32.254.829</b>	<b>1,60</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>31.424.618</b>	<b>1,57</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>2.009.820.185</b>	<b>100,00</b>

\* Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	2.223.520	USD	2.308.676	23-01-2025	UBS	4.008	-
GBP	813.012	USD	1.017.615	23-01-2025	HSBC	747	-
USD	372.763	EUR	354.192	23-01-2025	Barclays	4.369	-
USD	4.015.610	EUR	3.787.944	23-01-2025	BNP Paribas	75.768	0,01
USD	6.123.564	EUR	5.804.541	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86.258	0,01
USD	2.328.966	EUR	2.210.000	23-01-2025	Citibank	30.343	-
USD	2.122.516	EUR	2.020.000	23-01-2025	HSBC	21.513	-
USD	352.964.354	EUR	333.156.029	23-01-2025	J.P. Morgan	6.448.565	0,32
USD	1.426.740	EUR	1.346.000	23-01-2025	Lloyds Bank	26.764	-
USD	539.386	EUR	510.202	23-01-2025	Nomura	8.725	-
USD	373.548	EUR	355.106	23-01-2025	Standard Chartered	4.201	-
USD	255.382	EUR	242.631	23-01-2025	State Street	3.022	-
USD	5.604.108	EUR	5.324.650	23-01-2025	UBS	65.936	-
USD	1.989.054	GBP	1.586.555	23-01-2025	Barclays	1.767	-
USD	882.975	GBP	692.053	23-01-2025	BNP Paribas	16.124	-
USD	1.280.502	GBP	1.015.000	23-01-2025	Citibank	9.134	-
USD	3.441.538	GBP	2.697.000	23-01-2025	Standard Chartered	63.331	-
USD	89.958.870	GBP	70.935.971	23-01-2025	State Street	1.105.923	0,06
USD	1.058.563	SGD	1.414.117	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.501	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>7.996.999</b>	<b>0,40</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	487.687	USD	506.198	31-01-2025	HSBC	1.212	-
SEK	20.702.057	USD	1.879.927	31-01-2025	HSBC	3.021	-
USD	165.450	AUD	265.394	31-01-2025	HSBC	886	-
USD	324.948	EUR	311.569	31-01-2025	HSBC	778	-
USD	54.566	GBP	43.474	31-01-2025	HSBC	115	-
USD	1.351	SEK	14.835	31-01-2025	HSBC	1	-
USD	29.139	SGD	39.624	31-01-2025	HSBC	42	-
USD	93.464	ZAR	1.725.103	31-01-2025	HSBC	2.364	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>8.419</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>8.005.418</b>	<b>0,40</b>
EUR	420.081	USD	442.228	23-01-2025	Barclays	(5.302)	-
EUR	979.062	USD	1.030.462	23-01-2025	BNP Paribas	(12.139)	-
EUR	6.160.205	USD	6.457.647	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(50.414)	-
EUR	2.748.365	USD	2.894.784	23-01-2025	HSBC	(36.207)	-
EUR	9.217.320	USD	9.706.540	23-01-2025	Nomura	(119.600)	(0,01)
EUR	4.656.830	USD	4.940.520	23-01-2025	Standard Chartered	(96.948)	(0,01)
EUR	136.491	USD	143.274	23-01-2025	State Street	(1.310)	-
EUR	1.797.205	USD	1.885.188	23-01-2025	UBS	(15.914)	-
GBP	675.725	USD	859.143	23-01-2025	Barclays	(12.744)	-
GBP	4.000.000	USD	5.018.412	23-01-2025	Citibank	(8.094)	-
GBP	4.619.753	USD	5.863.978	23-01-2025	HSBC	(77.370)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(436.042)</b>	<b>(0,02)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
AUD	10.206.649	USD	6.370.331	31-01-2025	HSBC	(41.460)	-
CHF	95.215.617	USD	106.735.070	31-01-2025	HSBC	(1.209.564)	(0,06)
EUR	345.821.742	USD	360.588.301	31-01-2025	HSBC	(780.656)	(0,04)
GBP	111.668.292	USD	141.296.657	31-01-2025	HSBC	(1.433.025)	(0,07)
NOK	126.089	USD	11.137	31-01-2025	HSBC	(14)	-
SEK	49	USD	4	31-01-2025	HSBC	-	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
SGD	5.113.570	USD	3.769.219	31-01-2025	HSBC	(14.181)	-
USD	1.946.386	EUR	1.875.204	31-01-2025	HSBC	(4.656)	-
USD	704.948	GBP	563.773	31-01-2025	HSBC	(1.173)	-
USD	57	NOK	651	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	4.781	SEK	52.671	31-01-2025	HSBC	(10)	-
ZAR	70.380.482	USD	3.842.097	31-01-2025	HSBC	(125.433)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.610.173)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(4.046.215)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>3.959.203</b>	<b>0,20</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US 2 Year Note	31-03-2025	20	USD	4.113.281	2.812	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(335)	USD	(38.263.281)	690.938	0,03
US Ultra Bond	20-03-2025	(925)	USD	(110.595.313)	2.619.500	0,13
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.313.250</b>	<b>0,16</b>
Long Gilt	27-03-2025	55	GBP	6.367.419	(174.973)	(0,01)
US 5 Year Note	31-03-2025	137	USD	14.578.726	(41.742)	-
US 10 Year Note	20-03-2025	2.891	USD	315.164.173	(2.005.172)	(0,10)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(2.221.887)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.091.363</b>	<b>0,05</b>

### Swaptioncontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen	
19.373.013	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	110.021	0,01	
<b>Totale Marktwaaarde van Swaptioncontracten - Activa</b>					<b>110.021</b>	<b>0,01</b>
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(110.021)	(0,01)	
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(4.109)	-	
<b>Totale Marktwaaarde van Swaptioncontracten - Passiva</b>					<b>(114.130)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Marktwaaarde op Swaptioncontracten - Passiva</b>					<b>(4.109)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global High Yield

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettover- mogen
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2026	44.306	-
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Verkopen	5,00%	20-06-2026	46.178	-
980.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	17.340	-
2.874.418	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	178.281	0,01
959.849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	59.533	-
943.944	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Verkopen	5,00%	20-06-2029	10.353	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	23.424	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>379.415</b>	<b>0,01</b>
51.985.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Verkopen	5,00%	20-06-2029	(4.181.048)	(0,21)
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Kopen	(5,00)%	20-06-2028	(22.557)	-
955.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Kopen	(5,00)%	20-12-2027	(34.284)	-
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Kopen	(5,00)%	20-06-2026	(43.742)	-
1.600.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(181.562)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(90.781)	-
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(28.456)	-
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(56.912)	-
4.257.206	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(16.267)	-
5.342.794	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(20.415)	-
3.869.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(27.706)	-
2.494.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(59.493)	-
1.653.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-12-2028	(204.072)	(0,01)
990.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2027	(99.144)	(0,01)
963.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2028	(113.391)	(0,01)
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Kopen	(5,00)%	20-06-2029	(127.323)	(0,01)
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2028	(78.561)	-
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2028	(41.567)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(5.427.281)</b>	<b>(0,26)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(5.047.866)</b>	<b>(0,25)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Converteerbare Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	400.000	414.677	0,91	QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	400.000	393.209	0,86
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	400.000	375.848	0,83	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	350.000	345.032	0,76
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	4.000.000	548.643	1,21	Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	300.000	284.116	0,63
			<b>1.339.168</b>	<b>2,95</b>				<b>1.321.674</b>	<b>2,91</b>
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Industrie</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.847.000	1.885.565	4,16	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100.000	131.148	0,29
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	200.000	255.667	0,56	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	30.000.000	182.458	0,40
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	400.000	419.387	0,92	Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	300.000	328.711	0,72
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	300.000	297.121	0,65	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	30.000.000	196.935	0,43
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	20.000.000	156.108	0,34	Salini SpA, Reg. S 4% 30/05/2028	EUR	200.000	239.790	0,53
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	500.000	515.335	1,14	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	300.000	382.872	0,84
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	30.000.000	232.554	0,51	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	400.000	426.302	0,95
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	200.000	236.268	0,52	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	300.000	331.049	0,73
			<b>3.998.005</b>	<b>8,80</b>	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	50.000.000	316.659	0,70
<b>Financiële sector</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	400.000	407.798	0,90	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	100.000	95.290	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	200.000	232.667	0,51	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	200.000	192.971	0,43
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027	USD	100.000	99.729	0,22	Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23/01/2029	EUR	100.000	93.237	0,21
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	70.000.000	466.164	1,03	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1.000.000	914.602	2,01
			<b>1.206.358</b>	<b>2,66</b>	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	400.000	431.259	0,95
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Materialen</b>				
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	50.000.000	299.317	0,66	Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	10.000.000	64.036	0,14
					Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	50.000.000	320.949	0,71
								<b>384.985</b>	<b>0,85</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	60.000.000	386.057	0,85		JPY	10.000.000	65.660	0,14
Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 23/02/2028	EUR	200.000	251.021	0,55	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	382.000	450.506	0,99
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	700.000	719.265	1,59	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	200.000	207.717	0,46
			<b>1.356.343</b>	<b>2,99</b>	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	325.000	335.007	0,74
								<b>3.847.077</b>	<b>8,48</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Financiële sector</b>				
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	500.000	506.436	1,12	Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	214.000	200.770	0,44
			<b>506.436</b>	<b>1,12</b>	Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	200.000	208.684	0,46
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>14.376.252</b>	<b>31,68</b>	Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	100.000	101.612	0,22
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>14.376.252</b>	<b>31,68</b>	Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	1.489.000	1.403.535	3,10
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	800.000	930.244	2,06
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	240.000	313.784	0,69
<b>Communicatiediensten</b>					SoFi Technologies, Inc., 144A 1.25% 15/03/2029	USD	25.000	43.060	0,09
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	30.000.000	187.973	0,41				<b>3.201.689</b>	<b>7,06</b>
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	294.000	286.574	0,63	<b>Gezondheidszorg</b>				
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	130.000	172.155	0,38	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	417.000	428.085	0,94
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	200.000	246.211	0,54	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	100.000	114.746	0,25
Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	375.000	307.840	0,69	Dexcom, Inc. 0.375% 15/05/2028	USD	50.000	43.228	0,10
Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030	USD	197.000	213.255	0,47	Enovis Corp. 3.875% 15/10/2028	USD	150.000	152.418	0,34
			<b>1.414.008</b>	<b>3,12</b>	Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	150.000	148.755	0,33
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	300.000	282.896	0,62
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	270.830	0,60	Halozyyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	100.000	92.194	0,20
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	444.000	416.283	0,92	Halozyyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	200.000	208.444	0,46
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	953.000	972.396	2,14	Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	211.000	257.849	0,57
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200.000	222.035	0,49	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	150.000	139.550	0,31
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	200.000	184.628	0,41					
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	250.000	246.873	0,54					
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	543.000	475.142	1,05					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	100.000	94.960	0,21	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	215.000	202.432	0,45
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	333.000	307.206	0,68	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	329.000	307.275	0,68
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	250.000	259.803	0,57	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	207.000	205.158	0,45
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	100.000	128.157	0,28	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	40.000.000	262.274	0,58
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	188.000	228.499	0,50	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	220.000	207.722	0,46
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	385.000	407.274	0,90	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	150.000	153.175	0,34
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	200.000	195.131	0,43	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	647.000	810.545	1,78
			<b>3.489.195</b>	<b>7,69</b>	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	157.000	210.460	0,46
<b>Industrie</b>					Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	412.000	366.013	0,81
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	60.000.000	428.340	0,94	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	605.000	565.792	1,25
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	20.000.000	146.640	0,32	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	14.000	13.421	0,03
Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	200.000	185.951	0,41	Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	185.000	216.620	0,48
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	100.000	113.122	0,25	ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	803.000	731.914	1,60
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	400.000	389.704	0,86	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	206.000	238.607	0,53
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	850.000	904.289	2,00	Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	600.000	599.740	1,32
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	100.000	95.261	0,21	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	100.000	116.247	0,26
			<b>2.263.307</b>	<b>4,99</b>	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	237.000	270.381	0,60
<b>Informatietechnologie</b>					Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	363.000	418.057	0,92
Advanced Energy Industries, Inc. 2.5% 15/09/2028	USD	400.000	420.014	0,93	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	308.877	0,68
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	125.000	127.872	0,28	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	251.000	242.426	0,53
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	1.175.000	1.136.275	2,49	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	250.000	292.428	0,64
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	450.000	423.533	0,93	Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	213.000	193.042	0,43
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2.25% 01/06/2029	USD	175.000	167.023	0,37	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	400.000	411.987	0,91
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	505.000	483.194	1,06	Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	340.000	348.015	0,77

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	400.000	444.263	0,98	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	588.000	641.113	1,41
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	200.000	242.483	0,53	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	200.000	225.012	0,50
			<b>11.137.265</b>	<b>24,53</b>				<b>1.325.340</b>	<b>2,92</b>
<b>Materialen</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	20.000.000	131.474	0,29	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	1.000.000	954.438	2,10
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	700.000	624.898	1,38	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	400.000	380.563	0,84
			<b>756.372</b>	<b>1,67</b>				<b>1.335.001</b>	<b>2,94</b>
<b>Vastgoed</b>					<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
Kasumigaseki Capital Co. Ltd., Reg. S 0% 05/11/2029	JPY	40.000.000	240.427	0,53				<b>28.769.254</b>	<b>63,40</b>
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	200.000	218.788	0,48				<b>28.769.254</b>	<b>63,40</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
								<b>43.145.506</b>	<b>95,08</b>
					<b>Contanten</b>				
								<b>2.646.910</b>	<b>5,83</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
								<b>(416.508)</b>	<b>(0,91)</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
								<b>45.375.908</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	418.357	USD	434.259	16-01-2025	BNP Paribas	720	-
USD	195.017	EUR	187.012	16-01-2025	Bank of America	540	-
USD	435.241	EUR	412.679	16-01-2025	Barclays	5.902	0,01
USD	733.453	EUR	693.918	16-01-2025	BNP Paribas	11.460	0,03
USD	568.030	EUR	539.523	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.765	0,02
USD	1.463.239	EUR	1.387.866	16-01-2025	J.P. Morgan	19.363	0,04
USD	695.005	EUR	663.122	16-01-2025	Lloyds Bank	5.280	0,01
USD	443.137	EUR	418.099	16-01-2025	UBS	8.075	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>58.105</b>	<b>0,13</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	4.359	CHF	4.052	31-01-2025	HSBC	43	-
EUR	8.394	USD	8.712	31-01-2025	HSBC	20	-
USD	514.291	EUR	493.254	31-01-2025	HSBC	1.047	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>1.110</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>59.215</b>	<b>0,13</b>
EUR	506.218	HKD	4.147.708	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.464)	(0,02)
EUR	3.932.804	JPY	641.463.884	16-01-2025	J.P. Morgan	(2.126)	-
EUR	34.825.713	USD	36.763.150	16-01-2025	BNP Paribas	(530.226)	(1,17)
EUR	872.002	USD	920.406	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.173)	(0,03)
EUR	659.800	USD	697.725	16-01-2025	HSBC	(11.218)	(0,02)
EUR	287.742	USD	302.391	16-01-2025	Lloyds Bank	(3.074)	(0,01)
EUR	253.833	USD	267.000	16-01-2025	Standard Chartered	(2.947)	(0,01)
EUR	485.646	USD	513.386	16-01-2025	UBS	(8.089)	(0,02)
USD	245.000	EUR	235.747	16-01-2025	Standard Chartered	(125)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(578.442)</b>	<b>(1,28)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	234.489	EUR	252.099	31-01-2025	HSBC	(2.321)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.321)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(580.763)</b>	<b>(1,28)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(521.548)</b>	<b>(1,15)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
A10 Bridge Asset Financing 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15.065.492	14.197.006	0,38	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 3.974% 15/04/2034	EUR	14.570.000	15.085.588	0,41
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6.609.449	5.730.805	0,15	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.856% 15/06/2034	EUR	8.000.000	8.292.575	0,22
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	7.595.000	7.648.332	0,21	Ares Direct Lending CLO LLC 'A', Series 2024-1A, 144A 6.426% 25/04/2036	USD	21.850.000	21.949.308	0,59
AGL CLO 34 Ltd. 'A1', Series 2024-34A, 144A 1.386% 22/01/2038	USD	6.690.000	6.701.473	0,18	Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'A', Series 15X 4.134% 15/01/2036	EUR	4.600.000	4.763.751	0,13
AGL CLO 37 Ltd. 'B', Series 2024-37A, 144A 0% 22/04/2038	USD	4.500.000	4.505.625	0,12	Audax Senior Debt CLO LLC 'A1', Series 2024-11A, 144A 6.453% 22/07/2036	USD	17.400.000	17.400.000	0,47
AGL Core CLO 8 Ltd. 'A1R2', Series 2020-8A, 144A 5.712% 20/01/2038	USD	4.900.000	4.916.248	0,13	Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A' 3.689% 23/06/2034	EUR	9.049.000	9.389.992	0,25
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.998% 17/03/2039	GBP	1.298.650	1.584.926	0,04	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.009% 15/04/2035	EUR	1.000.000	1.035.815	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.998% 15/12/2038	GBP	3.337.144	4.092.380	0,11	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15.000.000	14.700.000	0,40
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.288% 18/10/2034	EUR	21.097.000	21.910.718	0,59	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.159% 15/10/2034	EUR	2.500.000	2.592.575	0,07
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	5.143.000	5.315.758	0,14	Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 5.569% 25/09/2031	USD	10.233.000	10.242.766	0,28
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 6.112% 15/08/2034	USD	10.000.000	9.956.978	0,27	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	8.802.000	8.853.366	0,24
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	14.735.000	14.651.726	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	8.018.285	8.029.058	0,22
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.812% 15/11/2036	USD	17.977.000	17.721.134	0,48	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	18.226.000	19.736.226	0,53
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.119% 25/09/2031	USD	12.243.000	12.301.517	0,33
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.997.051	7.474.426	0,20
					Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	20.874.000	21.414.908	0,58

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	62.343.715	62.879.870	1,68	Cairn CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 2021-14X 4.072% 29/10/2034	EUR	5.000.000	5.193.735	0,14
Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	4.400.000	4.568.237	0,12	CAMB Commercial Mortgage Trust 'B', Series 2019-LIFE, 144A 5.945% 15/12/2037	USD	2.576.029	2.576.028	0,07
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	3.490.000	3.629.191	0,10	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	5.000.000	5.000.000	0,13
Blackrock Shasta CLO XIV LLC 'A1', Series 2024-2A, 144A 6.623% 15/07/2036	USD	20.900.000	20.978.124	0,56	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 3.884% 15/01/2031	EUR	3.039.430	3.152.581	0,08
Bletchley Park Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.572% 27/07/2070	GBP	15.984.214	20.096.973	0,54	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.400.000	1.441.310	0,04
Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 5.611% 14/06/2066	GBP	5.627.054	7.063.693	0,19	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.014% 15/04/2034	EUR	6.856.000	7.070.174	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 6.377% 25/04/2054	USD	17.641.794	17.821.698	0,48	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	1.420.000	1.431.063	0,04
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES2, 144A 5.549% 25/09/2054	USD	46.246.725	46.199.146	1,24	Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	12.619.377	12.635.365	0,34
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4.606.000	4.635.697	0,12	Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	9.000.000	9.027.000	0,24
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES2, 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4.000.000	3.960.549	0,11	Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	7.300.000	7.336.777	0,20
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 4.821% 15/04/2036	EUR	25.400.000	26.396.950	0,71	CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,15
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.428% 15/02/2039	GBP	1.042.774	1.288.028	0,03	CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,02
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	11.300.000	11.749.397	0,32	CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	5.700.000	5.926.687	0,16	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-10, 144A 5.819% 25/10/2055	USD	45.028.210	45.030.795	1,21
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	6.900.000	7.174.410	0,19	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-11, 144A 5.848% 25/11/2055	USD	37.300.000	37.299.836	1,00
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 4.019% 20/10/2033	EUR	4.000.000	4.131.953	0,11	CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S 'B1', Series 5X 4.964% 23/11/2034	EUR	12.500.000	12.986.871	0,35

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
CIFC Funding 2013-III-R Ltd. 'A1', Series 2013-3RA, 144A 5.876% 24/04/2031	USD	5.334.501	5.341.355	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.702% 15/11/2035	USD	1.059.923	1.023.885	0,03
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.846% 24/10/2030	USD	17.737.981	17.768.526	0,48	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.692% 15/05/2036	USD	562.991	552.920	0,01
CIFC Funding 2018-III Ltd. 'A', Series 2018-3A, 144A 5.994% 18/07/2031	USD	25.394.270	25.442.316	0,68	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.652% 15/07/2036	USD	1.129.341	1.043.226	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2.950.000	2.830.624	0,08	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.652% 15/01/2037	USD	1.367.853	1.284.782	0,03
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	1.005.766	1.045.317	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	765.177	709.999	0,02
Contego CLO VII DAC, Reg. S 'B1R', Series 7X 0% 23/01/2038	EUR	7.880.000	8.193.385	0,22	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.662% 15/02/2037	USD	30.322	28.071	-
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 3.516% 15/09/2031	EUR	2.566.117	2.656.262	0,07	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	2.816.050	0,08
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.034% 15/07/2034	EUR	18.090.000	18.687.766	0,50	DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 5.061% 19/10/2045	USD	1.168.732	1.045.069	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	5.279.318	5.473.351	0,15	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 3.984% 20/11/2034	EUR	7.200.000	7.472.715	0,20
CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	6.000.000	6.234.858	0,17	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	9.630.371	9.672.755	0,26
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.019% 29/07/2034	EUR	3.914.000	4.067.161	0,11	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	16.266.000	16.793.339	0,45
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.313% 25/04/2047	USD	454.540	422.377	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	2.593.278	2.630.724	0,07
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	6.978.583	7.099.675	0,19
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.692% 15/07/2035	USD	107.179	106.389	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	9.912.000	10.258.528	0,28
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	2.529.786	2.626.887	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	1.461.455	1.826.319	0,05	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE4, 144A 5.252% 25/09/2054	USD	3.800.891	3.722.417	0,10
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 5.53% 13/09/2045	GBP	3.846.523	4.781.110	0,13	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8.968.641	8.874.060	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.218.958	1.519.361	0,04	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE2, 144A 6.72% 25/05/2054	USD	4.136.092	4.190.410	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 5.78% 13/06/2045	GBP	787.891	982.061	0,03	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE3, 144A 6.229% 25/07/2054	USD	5.095.532	5.119.241	0,14
FHLMC STACR REMIC Trust 'A1', Series 2024-DNA1, 144A 5.919% 25/02/2044	USD	23.257.494	23.416.991	0,63	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	11.611.435	11.519.298	0,31
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2021-DNA5, 144A 6.219% 25/01/2034	USD	2.479.225	2.496.044	0,07	FIGRE Trust 'M1', Series 2024-SL1, 144A 6.027% 25/07/2053	USD	11.935.000	11.934.724	0,32
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	24.341.000	25.530.365	0,69	FIGRE Trust 'M2', Series 2024-SL1, 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9.618.000	9.617.661	0,26
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	19.043.000	20.291.787	0,55	FNMA 5% 01/03/2053	USD	39.123.725	37.940.224	1,02
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	7.048.000	7.650.358	0,21	FNMA 5.5% 01/06/2053	USD	27.744.276	27.465.990	0,74
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	22.813.000	25.328.845	0,68	FNMA 5.5% 01/01/2054	USD	41.995.811	41.576.189	1,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE2, 144A 6.38% 25/05/2054	USD	28.929.092	29.473.176	0,79	Galaxy XXI CLO Ltd. 'AR', Series 2015-21A, 144A 5.899% 20/04/2031	USD	4.591.859	4.596.864	0,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE3, 144A 5.937% 25/07/2054	USD	26.942.727	26.973.393	0,73	Galaxy XXVII CLO Ltd., Series 2018-27A 'A', 144A 5.767% 16/05/2031	USD	2.423.318	2.428.201	0,07
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE5, 144A 5.44% 25/10/2054	USD	14.368.217	14.276.063	0,38	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	17.247.301	17.159.784	0,46
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE6, 144A 5.724% 25/12/2054	USD	8.028.000	8.027.870	0,22	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	8.900.000	8.917.489	0,24
					GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	15.250.000	15.275.086	0,41
					GoldenTree Loan Management US CLO 7 Ltd. 'ARR', Series 2020-7A, 144A 5.644% 20/04/2034	USD	12.700.000	12.711.697	0,34

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Golub Capital Partners CLO 67M 'A1', Series 2023-67A, 144A 7.022% 09/05/2036	USD	7.800.000	7.872.150	0,21	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.795.633	0,10
Golub Capital Partners CLO 70 B Ltd. 'A', Series 2023-70A, 144A 6.376% 25/10/2036	USD	8.599.000	8.655.564	0,23	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.43% 17/11/2053	AUD	14.517.724	9.024.939	0,24
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 6.472% 09/02/2037	USD	21.547.000	21.679.234	0,58	Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	30.000.000	30.000.000	0,81
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	32.300.000	32.300.000	0,87	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE3, 144A 5.805% 25/02/2055	USD	28.840.006	28.905.701	0,78
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 4.967% 18/06/2039	GBP	606.686	759.297	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE3, 144A 6.255% 25/02/2055	USD	8.135.000	8.185.521	0,22
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 4.034% 15/01/2032	EUR	9.300.409	9.654.241	0,26	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 4.521% 25/11/2036	USD	3.840.503	3.733.574	0,10
Hermitage plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.605% 21/04/2033	GBP	22.354.295	28.028.957	0,75	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 6.907% 25/08/2035	USD	40.317	38.986	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 5.562% 16/06/2036	USD	2.129.233	2.122.341	0,06	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.205% 25/05/2054	USD	18.327.025	18.481.104	0,50
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 6.212% 16/06/2036	USD	5.391.000	5.378.903	0,14	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE1, 144A 6.105% 25/08/2054	USD	18.453.750	18.558.414	0,50
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.662% 17/09/2036	USD	8.000.000	7.937.820	0,21	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE2, 144A 5.805% 20/10/2054	USD	23.622.416	23.674.856	0,64
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	4.533.372	4.541.600	0,12	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	36.584.796	36.770.069	0,99
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 8.069% 25/10/2034	USD	8.913.248	8.973.247	0,24	JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE2, 144A 6.305% 20/10/2054	USD	5.000.000	5.020.220	0,14
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	33.689.853	34.906.047	0,94	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	7.597.000	7.700.383	0,21
Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	22.000.000	23.142.878	0,62					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	963.731	970.449	0,03					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	12.353.792	12.506.568	0,34					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE1, 144A 7.005% 25/08/2054	USD	7.856.000	7.913.177	0,21	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.047% 15/04/2047	GBP	312.242	382.593	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE2, 144A 6.705% 20/10/2054	USD	23.914.000	23.765.681	0,64	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.217% 15/10/2048	GBP	69.550	85.892	-
JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	7.074.000	7.122.754	0,19	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 6.415% 21/11/2034	USD	25.999	24.500	-
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL2X 4.189% 24/01/2063	EUR	12.049.000	12.518.167	0,34	Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.753% 25/05/2037	USD	2.499.253	2.197.392	0,06
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL2X 4.401% 24/01/2063	EUR	11.973.000	12.438.909	0,33	Medallion Trust, Reg. S 'A', Series 2023-2 5.385% 19/01/2056	AUD	38.709.066	24.065.161	0,65
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	7.255.540	7.563.597	0,20	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/10/2064	EUR	12.797.615	13.284.188	0,36
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.076% 17/08/2033	GBP	11.183.000	14.159.620	0,38	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.901% 24/03/2081	EUR	30.814.054	31.991.290	0,86
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 5.355% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.118.501	0,08	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.301% 24/10/2064	EUR	5.100.000	5.278.121	0,14
Liberty 'A', Series 2024-1A 5.523% 25/05/2032	AUD	19.222.799	11.922.076	0,32	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2024-1X 4.551% 24/03/2081	EUR	13.913.000	14.432.061	0,39
Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	70.977.165	43.956.140	1,18	MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	23.277.000	23.418.729	0,63
Lion Trust 'A1A', Series 2024-1 5.335% 19/05/2055	AUD	37.520.023	23.250.099	0,63	MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.103% 19/03/2039	USD	17.430.000	17.554.201	0,47
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 4.779% 15/07/2035	EUR	6.400.000	6.629.058	0,18	MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	5.309.000	5.351.813	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	6.350.000	6.589.461	0,18	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.716% 19/02/2037	USD	10.329.170	10.339.173	0,28
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	4.386.804	4.537.787	0,12	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 5.93% 13/03/2046	GBP	61.298	76.823	-
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 3.979% 15/07/2032	EUR	4.992.948	5.164.793	0,14	Motor Securities DAC 'C' 7.71% 25/11/2029	GBP	13.250.000	16.657.699	0,45
					National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	45.597.116	28.263.444	0,76

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	5.500.000	5.520.625	0,15	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	22.508.474	22.446.974	0,60
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	7.366.584	9.018.521	0,24	PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	18.826.605	18.789.087	0,51
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 3.949% 20/01/2032	EUR	2.122.101	2.203.697	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.974.100	9.052.489	0,24
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	4.634.432	4.672.557	0,13	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	18.397.678	18.327.873	0,49
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	11.500.000	11.790.515	0,32	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-6, 144A 5.699% 25/11/2029	USD	19.493.563	19.438.786	0,52
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	318.759	318.905	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	19.570.922	19.621.385	0,53
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A 'A1A', 144A 5.939% 20/01/2031	USD	1.691.078	1.693.555	0,05	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	7.390.000	7.389.940	0,20
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	11.452.597	14.388.532	0,39	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	14.338.244	13.892.747	0,37
Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	22.786.000	22.863.928	0,62	PUMA 'A', Series 2021-2 4.882% 18/01/2053	AUD	8.879.000	5.477.456	0,15
Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.926	403.098	0,01	PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	84.072.248	52.345.333	1,40
PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	7.357.436	7.352.934	0,20	PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	28.988.400	17.987.616	0,48
Progress Trust 'A', Series 2023-2 5.473% 12/07/2054	AUD	11.320.087	7.039.445	0,19	PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	25.615.800	15.866.558	0,43
Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	21.319.541	13.215.216	0,36	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	10.143.931	10.154.974	0,27
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.039% 20/04/2034	EUR	12.660.000	13.099.982	0,35	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.26% 25/07/2033	USD	9.149.238	9.231.402	0,25
PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	20.026.546	20.458.375	0,55	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	3.000.000	3.115.138	0,08
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	16.219.076	16.191.205	0,44	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	9.468.000	9.613.628	0,26
					Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.044.960	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	1.796.000	1.918.939	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-FIG5, 144A 6.603% 25/04/2054	USD	4.602.953	4.534.112	0,12
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	16.720.902	10.401.802	0,28	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	18.804.000	18.803.846	0,51
REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	58.004.347	36.019.184	0,97	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.806% 20/06/2034	USD	623.282	576.467	0,02
REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	17.708.257	10.979.675	0,30	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 5.527% 20/07/2034	USD	772.327	691.696	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	2.167.681	2.678.775	0,07	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/06/2071	EUR	8.064.808	8.373.742	0,23
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	1.430.357	1.753.317	0,05	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.989% 24/12/2078	EUR	25.296.000	26.233.714	0,71
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 3.022% 12/06/2044	EUR	5.894.095	6.013.575	0,16	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 3.916% 25/04/2030	EUR	4.633.421	4.808.044	0,13
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	2.919.952	3.585.236	0,10	St. Paul's CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.001% 22/04/2035	EUR	10.000.000	10.341.021	0,28
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 6.558% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.667.532	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.893% 25/06/2037	USD	73.076	60.498	-
RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.044% 15/07/2035	EUR	2.840.000	2.943.415	0,08	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 5.161% 19/05/2035	USD	136.319	128.867	-
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A', Series 2024-FIG5, 144A 6.255% 25/04/2054	USD	18.469.164	18.457.707	0,50	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.026% 17/05/2031	GBP	4.018.485	4.998.091	0,13
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	24.251.290	24.421.558	0,66	Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.476% 17/08/2031	GBP	4.890.592	6.135.561	0,17
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	21.447.406	21.232.932	0,57	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	3.462.472	4.283.515	0,12
					Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S 'A1', Series 2023-V3 6.125% 20/02/2054	GBP	15.141.528	19.047.251	0,51

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A1', Series 2024-CES4, 144A 5.122% 25/09/2064	USD	35.869.754	35.528.353	0,96	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 6.034% 25/08/2034	USD	1.422.785	1.376.429	0,04
Towd Point Mortgage Trust 'M1', Series 2024-CES6, 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6.380.000	6.370.833	0,17	Willow Park CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 1X 4.534% 15/01/2031	EUR	4.320.000	4.493.779	0,12
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES6, 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14.430.000	14.419.058	0,39	WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	29.119.567	18.108.490	0,49
							<b>3.573.111.215</b>		<b>96,14</b>
					<b>Industrie</b>				
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.528% 15/01/2038	EUR	12.900.000	13.406.325	0,36	BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	13.800.000	13.925.138	0,38
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	10.600.000	11.016.050	0,30	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.779.369	2.630.117	0,07
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.07% 10/10/2040	GBP	3.034.056	3.732.741	0,10	Carval CLO VIII-C Ltd. 'A1R', Series 2022-2A, 144A 6.26% 22/10/2037	USD	5.130.000	5.162.063	0,14
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	4.410.500	4.407.967	0,12	CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'B1', Series 2X 4.784% 15/04/2033	EUR	2.896.000	3.010.640	0,08
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	403.750.000	403.184.390	10,84	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.018% 15/07/2031	USD	1.503.239	1.505.046	0,04
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	30.000.000	29.933.073	0,81	Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	37.034.000	37.155.248	1,01
US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	20.000.000	19.938.925	0,54	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.988% 15/12/2043	GBP	4.371.862	5.358.764	0,14
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	147.500.000	146.930.104	3,94	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 4.478% 15/12/2043	USD	2.053.001	1.998.278	0,05
US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	20.000.000	19.890.262	0,54	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	11.957.085	12.426.687	0,33
US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	2.239.700	2.225.558	0,06	Vistajet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11.814.000	11.814.000	0,32
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	15.712.000	20.044.211	0,54			<b>94.985.981</b>		<b>2,56</b>
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	13.820.000	14.333.710	0,39					
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.100.000	4.263.055	0,11					
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.200.000	4.367.032	0,12					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 5.293% 25/07/2044	USD	74.941	70.913	-					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitized Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>					UMBS 6% Perpetual	USD	93.723.950	94.222.927	2,54
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.056% 31/10/2039								<b>485.872.380</b>	<b>13,07</b>
								<b>485.872.380</b>	<b>13,07</b>
<b>Totaal Obligaties</b>								<b>3.676.953.908</b>	<b>98,94</b>
<b>Contracten die nog aangekondigd moeten worden</b>					<b>Totaal Contracten die nog aangekondigd moeten worden</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
GNMA 5% Perpetual	USD	15.500.000	15.066.507	0,41				<b>4.162.826.288</b>	<b>112,01</b>
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	118.092.000	117.201.139	3,14	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
GNMA 6% 15/01/2055	USD	98.000.000	98.680.453	2,66	<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
UMBS 4.5% Perpetual	USD	66.000.000	62.189.297	1,67	<b>Beleggingsfondsen</b>				
UMBS 5.5% Perpetual	USD	99.715.492	98.512.057	2,65	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.674	32.672.008	0,88
								<b>32.672.008</b>	<b>0,88</b>
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
								<b>32.672.008</b>	<b>0,88</b>
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
								<b>4.195.498.296</b>	<b>112,89</b>
								<b>7.683.614</b>	<b>0,21</b>
								<b>(486.585.679)</b>	<b>(13,10)</b>
								<b>3.716.596.231</b>	<b>100,00</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
<b>Contanten</b>									
<b>Overige activa/(passiva)</b>									

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
GBP	450.000	USD	562.651	07-02-2025	State Street	943	-
USD	3.639.907	AUD	5.620.545	07-02-2025	J.P. Morgan	154.731	0,01
USD	4.377.675	AUD	7.000.000	07-02-2025	Standard Chartered	37.131	-
USD	368.121.391	AUD	550.136.131	07-02-2025	State Street	26.994.171	0,73
USD	27.403.025	EUR	25.300.000	07-02-2025	Barclays	1.072.066	0,03
USD	3.703.600	EUR	3.522.839	07-02-2025	BNP Paribas	37.207	-
USD	4.134.500	EUR	3.921.999	07-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.682	-
USD	429.693.158	EUR	397.971.266	07-02-2025	HSBC	15.504.828	0,42
USD	3.464.897	EUR	3.263.756	07-02-2025	J.P. Morgan	68.145	-
USD	24.211.269	EUR	23.160.000	07-02-2025	Standard Chartered	107.515	-
USD	36.552.673	EUR	35.100.000	07-02-2025	State Street	22.372	-
USD	24.590.540	EUR	23.300.000	07-02-2025	UBS	341.081	0,01
USD	3.284.004	GBP	2.590.653	07-02-2025	Citibank	39.391	-
USD	62.749	GBP	50.000	07-02-2025	J.P. Morgan	128	-
USD	315.381.106	GBP	244.633.055	07-02-2025	State Street	8.995.247	0,24
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>53.427.638</b>	<b>1,44</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	539.569	USD	559.950	31-01-2025	HSBC	1.441	-
GBP	7.754.781	USD	9.696.700	31-01-2025	HSBC	16.100	-
USD	17.978	EUR	17.261	31-01-2025	HSBC	19	-
USD	754.544	GBP	601.220	31-01-2025	HSBC	1.521	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>19.081</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>53.446.719</b>	<b>1,44</b>
AUD	900.000	USD	559.293	07-02-2025	ANZ	(1.223)	-
AUD	5.000.000	USD	3.250.767	07-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(150.377)	-
AUD	13.000.000	USD	8.480.198	07-02-2025	State Street	(419.186)	(0,01)
AUD	11.959.000	USD	7.469.428	07-02-2025	UBS	(53.917)	-
EUR	28.000.000	USD	29.482.152	07-02-2025	Barclays	(341.171)	(0,01)
EUR	31.800.000	USD	33.712.637	07-02-2025	HSBC	(616.809)	(0,02)
EUR	7.700.000	USD	8.187.561	07-02-2025	J.P. Morgan	(173.791)	-
EUR	885.000	USD	922.211	07-02-2025	State Street	(1.148)	-
GBP	45.100.000	USD	57.189.358	07-02-2025	Bank of America	(704.750)	(0,02)
GBP	6.700.000	USD	8.450.934	07-02-2025	HSBC	(59.651)	-
GBP	15.600.000	USD	19.776.006	07-02-2025	State Street	(238.093)	(0,01)
GBP	12.000.000	USD	15.325.716	07-02-2025	UBS	(296.552)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.056.668)</b>	<b>(0,08)</b>
Afdkking aandelen categorieën							
AUD	51.155.779	USD	31.928.869	31-01-2025	HSBC	(208.530)	(0,01)
EUR	159.848.729	USD	166.674.329	31-01-2025	HSBC	(360.914)	(0,01)
GBP	1.745.518.797	USD	2.208.626.606	31-01-2025	HSBC	(22.378.429)	(0,60)
USD	432.240	EUR	416.529	31-01-2025	HSBC	(1.135)	-
USD	3.664.454	GBP	2.930.597	31-01-2025	HSBC	(6.095)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(22.955.103)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(26.011.771)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>27.434.948</b>	<b>0,74</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Securitised Credit

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Long Gilt	27-03-2025	(65)	GBP	(7.525.131)	143.370	-
US 2 Year Note	31-03-2025	5.592	USD	1.150.073.435	286.919	0,01
US 5 Year Note	31-03-2025	(169)	USD	(17.983.976)	565	-
US 10 Year Note	20-03-2025	(1.892)	USD	(206.257.563)	2.898.287	0,08
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	(10)	USD	(1.116.250)	9.336	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.338.477</b>	<b>0,09</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>3.338.477</b>	<b>0,09</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100.000	129.331	0,62	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184.000	207.676	0,99
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	200.000	243.415	1,16	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100.000	106.016	0,51
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,50	Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100.000	108.757	0,52
Millicom International Cellular SA, 144A 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	200.234	0,96	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300.000	322.874	1,54
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100.000	109.026	0,52	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100.000	110.383	0,53
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	100.000	110.744	0,53	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200.000	195.055	0,93
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	300.000	351.614	1,67	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	212.696	1,02
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	146.000	178.710	0,85	Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	400.000	397.516	1,89
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	112.402	0,54	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	300.000	333.741	1,59
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	106.783	0,51	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	100.000	104.785	0,50
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200.000	194.151	0,93	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100.000	105.584	0,50
			<b>1.840.163</b>	<b>8,79</b>	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	100.000	105.969	0,51
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	190.000	211.933	1,01	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250.000	246.281	1,18
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200.000	220.860	1,06	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	234.914	1,12
			<b>432.793</b>	<b>2,07</b>	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	1,01
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	300.000	326.002	1,56	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	200.000	264.154	1,26
			<b>326.002</b>	<b>1,56</b>	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	280.000	273.588	1,31
<b>Energie</b>									
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167.000	157.418	0,75	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	200.000	223.500	1,07
			<b>157.418</b>	<b>0,75</b>	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,86
<b>Financiële sector</b>									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100.000	109.310	0,52	Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	200.000	201.603	0,96
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	100.000	109.084	0,52	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	122.000	131.537	0,63

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
NatWest Group plc, Reg. S 3.575% 12/09/2032	EUR	100.000	104.852	0,50	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.3% 05/07/2034	USD	200.000	198.669	0,95
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100.000	110.223	0,53	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200.000	193.793	0,93
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100.000	104.125	0,50	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100.000	97.928	0,47
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	100.000	107.663	0,51	UnitedHealth Group, Inc. 5.7% 15/10/2040	USD	100.000	100.376	0,48
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	100.000	107.972	0,52				<b>2.532.971</b>	<b>12,10</b>
Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100.000	110.088	0,53	<b>Industrie</b>				
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200.000	203.496	0,97	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169.000	192.124	0,92
			<b>5.343.328</b>	<b>25,53</b>	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195.000	202.776	0,97
					Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	100.000	102.477	0,49
								<b>497.377</b>	<b>2,38</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	100.000	98.872	0,47	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	1,01
DH Europe Finance II SARL 3.25% 15/11/2039	USD	50.000	39.170	0,19				<b>210.778</b>	<b>1,01</b>
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50.000	53.452	0,26	<b>Materialen</b>				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100.000	106.062	0,51	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	250.000	251.775	1,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	300.000	321.519	1,53	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	200.000	210.556	1,01
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.932	1,23				<b>462.331</b>	<b>2,21</b>
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250.000	245.379	1,17	<b>Vastgoed</b>				
HCA, Inc. 5.45% 01/04/2031	USD	50.000	50.012	0,24	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200.000	222.048	1,06
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	100.000	97.844	0,47	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100.000	108.195	0,52
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	100.000	96.399	0,46	Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	200.000	214.458	1,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100.000	104.932	0,50	Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	50.000	48.086	0,23
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	101.285	0,48				<b>592.787</b>	<b>2,83</b>
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	100.000	101.067	0,48	<b>Nutsbedrijven</b>				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	50.000	44.904	0,21	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	194.805	0,93
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200.000	223.376	1,07	American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200.000	221.733	1,06
					American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	50.000	48.301	0,23

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	100.000	108.539	0,52	<b>Financiële sector</b>				
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	163.000	174.065	0,83	Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	0,96
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	227.501	1,09	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400.000	401.527	1,91
Suez SACA, Reg. S 6.625% 05/10/2043	GBP	100.000	131.075	0,63	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	200.000	197.000	0,94
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	200.000	238.171	1,13	KEB Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	200.000	205.631	0,98
			<b>1.344.190</b>	<b>6,42</b>	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	200.000	197.142	0,94
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>13.740.138</b>	<b>65,65</b>	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 5.75% 15/04/2034	USD	200.000	200.063	0,96
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>13.740.138</b>	<b>65,65</b>	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	0,95
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,96
<b>Obligaties</b>								<b>1.801.453</b>	<b>8,60</b>
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Gezondheidszorg</b>				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	177.215	0,85	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	50.000	47.991	0,23
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	300.000	306.403	1,46	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	300.000	302.277	1,45
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100.000	100.246	0,48	Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	50.000	42.745	0,20
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	50.000	47.558	0,23	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	188.061	0,90
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	1,02	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	200.000	198.799	0,95
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200.000	198.322	0,95	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	191.075	0,91
			<b>1.044.066</b>	<b>4,99</b>	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	100.000	83.403	0,40
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2.8% 15/09/2050	USD	50.000	29.806	0,14
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	250.000	245.576	1,17	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	100.000	102.413	0,49
MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200.000	173.511	0,83				<b>1.186.570</b>	<b>5,67</b>
			<b>419.087</b>	<b>2,00</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Energie</b>					Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	200.858	0,97
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104.000	101.944	0,49	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95
			<b>101.944</b>	<b>0,49</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95	<b>Nutsbedrijven</b>				
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	50.000	50.255	0,24	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,98
NongHyup Bank, 144A 4.875% 03/07/2028	USD	200.000	199.456	0,95	American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	100.000	99.554	0,48
			<b>849.125</b>	<b>4,06</b>	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	300.000	297.848	1,41
<b>Informatietechnologie</b>					Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	100.000	100.214	0,48
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200.000	195.281	0,93				<b>701.884</b>	<b>3,35</b>
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	1,02	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>6.511.836</b>	<b>31,11</b>
			<b>407.707</b>	<b>1,95</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>6.511.836</b>	<b>31,11</b>
					<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>20.251.974</b>	<b>96,76</b>
					<b>Contanten</b>			<b>30.802</b>	<b>0,15</b>
					<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>647.569</b>	<b>3,09</b>
					<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>20.930.345</b>	<b>100,00</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	38.000	USD	39.465	23-01-2025	J.P. Morgan	59	-
USD	315.225	EUR	300.000	23-01-2025	Barclays	3.195	0,02
USD	197.106	EUR	186.965	23-01-2025	BNP Paribas	2.644	0,01
USD	257.769	EUR	245.000	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.944	0,01
USD	4.257.080	EUR	3.915.559	23-01-2025	J.P. Morgan	184.505	0,88
USD	35.792	EUR	34.000	23-01-2025	Standard Chartered	429	-
USD	716.074	GBP	551.899	23-01-2025	J.P. Morgan	24.776	0,12
USD	4.168.246	EUR	3.936.361	26-02-2025	J.P. Morgan	68.170	0,33
USD	901.261	GBP	714.477	26-02-2025	UBS	6.536	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>293.258</b>	<b>1,40</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>293.258</b>	<b>1,40</b>
EUR	111.683	USD	116.617	23-01-2025	Nomura	(455)	-
EUR	108.032	USD	113.851	23-01-2025	RBC	(1.487)	(0,01)
EUR	100.000	USD	106.400	23-01-2025	Standard Chartered	(2.389)	(0,01)
EUR	101.435	USD	107.059	23-01-2025	State Street	(1.556)	(0,01)
EUR	201.587	USD	212.631	23-01-2025	UBS	(2.960)	(0,01)
GBP	96.978	USD	122.547	23-01-2025	UBS	(1.074)	(0,01)
USD	124.144	GBP	99.182	23-01-2025	Citibank	(90)	-
EUR	41.399	USD	43.637	26-02-2025	Standard Chartered	(517)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(10.528)</b>	<b>(0,05)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	28.789	USD	30.018	31-01-2025	HSBC	(65)	-
GBP	10.166	USD	12.863	31-01-2025	HSBC	(130)	-
USD	355	EUR	342	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	130	GBP	104	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(196)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(10.724)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>282.534</b>	<b>1,35</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	2	USD	223.250	(938)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(938)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(938)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
British Telecommunications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	300.000	364.655	0,07	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	100.000	108.848	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	850.000	957.021	0,18	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	900.000	953.003	0,19
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200.000	212.751	0,04	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	612.000	654.663	0,13
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	700.000	774.135	0,15	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	322.292	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	310.843	0,06				<b>3.742.545</b>	<b>0,72</b>
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2.378.000	2.488.794	0,48	<b>Energie</b>				
			<b>5.108.199</b>	<b>0,98</b>	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	800.000	885.556	0,17
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,13
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	200.000	178.994	0,03	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	800.000	852.409	0,16
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	2.092.000	1.992.225	0,38	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	800.000	629.855	0,12
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2.425.000	2.535.885	0,49	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	741.000	770.596	0,15
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	557.840	693.330	0,13	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	465.000	481.954	0,09
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.554.000	1.742.321	0,34	TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	50.000	46.877	0,01
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.125.000	4.334.262	0,84	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	188.601	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	893.000	923.092	0,18	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.600.000	1.614.522	0,31
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	300.000	311.994	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.100.000	995.716	0,19
			<b>12.712.103</b>	<b>2,45</b>				<b>7.123.453</b>	<b>1,37</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Financiële sector</b>				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	200.000	210.864	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.731.485	0,53
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.9% 01/02/2046	USD	250.000	227.488	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	800.000	897.283	0,17
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	200.000	215.679	0,04	Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	300.000	203.373	0,04
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	132.000	128.110	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,09
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	960.000	921.598	0,18	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.841.000	4.010.823	0,77
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	865.630	0,17

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	823.000	842.472	0,16	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	2.386.000	2.418.545	0,47
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.891.000	2.064.858	0,40	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	206.465	0,04
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	350.000	310.400	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.681.008	0,32
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	600.000	580.943	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	800.000	913.625	0,18
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.946.000	3.327.662	0,64	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676.000	1.020.960	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.498.000	1.615.288	0,31	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	1.770.000	2.220.250	0,43
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	649.000	688.276	0,13	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.000.000	991.346	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.793.000	3.152.382	0,61	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,13
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.459.000	1.546.778	0,30	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900.000	926.475	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	879.054	0,17	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1.500.000	1.627.626	0,31
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	981.193	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.781.443	0,34
Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	2.174.000	2.730.396	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.936	0,26
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	935.685	0,18	Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300.000	345.375	0,07
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	362.000	348.911	0,07	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	200.000	209.161	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	900.000	969.005	0,19	FincoBank Banca Finco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	900.000	976.777	0,19
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.000.000	995.175	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	1.440.000	1.799.546	0,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	3.397.400	5.263.307	1,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	300.000	317.789	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	103.707	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	500.000	534.924	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	1.170.000	1.482.930	0,29	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	630.000	692.546	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	900.000	957.131	0,18	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	330.000	332.891	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.600.000	1.739.889	0,33	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	900.000	968.158	0,19
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	400.000	435.439	0,08	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	754.473	0,15

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	200.000	209.028	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	900.000	982.884	0,19
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	800.000	943.555	0,18	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.791.000	3.049.577	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	312.160	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	210.457	0,04
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115.945.000.000	6.933.288	1,33	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	2.000.000	2.153.753	0,41
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	69.693.000.000	4.221.049	0,81	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.200.000	1.339.857	0,26
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	400.000	384.618	0,07	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1.000.000	1.363.442	0,26
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	900.000	968.869	0,19	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	3.400.000	4.649.735	0,90
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	1.000.797	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.476.000	2.669.249	0,51
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	1.896.000	2.166.049	0,42	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.022.000	1.073.094	0,21
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	644.000	874.900	0,17	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	800.000	846.398	0,16
Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	252.000	260.604	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	850.000	947.395	0,18
John Deere Capital Corp. 4.9% 07/03/2031	USD	100.000	100.260	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	3.000.000	3.204.060	0,62
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3.343.000	3.222.000	0,62	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.686.885	0,52
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	500.000	531.059	0,10	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.800.000	1.953.192	0,38
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	2.246.000	2.376.754	0,46	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.200.000	1.167.295	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	900.000	980.586	0,19	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	2.500.000	2.691.577	0,52
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	300.000	294.472	0,06	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	320.000	322.455	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	160.000	170.447	0,03	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	2.194.000	2.440.825	0,47
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200.000	218.440	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	587.000	511.061	0,10
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200.000	218.263	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1.814.000	1.888.144	0,36
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600.000	532.402	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	948.648	0,18
Muenchener Rueck- versicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.100.000	995.967	0,19					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	4.645.000	5.812.488	1,12	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	900.000	958.491	0,18				<b>209.131.571</b>	<b>40,27</b>
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	500.000	537.199	0,10	<b>Gezondheidszorg</b>				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	600.000	653.690	0,13	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200.000	211.764	0,04
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	100.000	99.379	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1.600.000	1.665.001	0,32
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	2.766.000	3.462.444	0,67	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.300.000	1.402.129	0,27
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	3.011.000	2.889.777	0,56	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	659.073	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	800.000	874.767	0,17	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	200.000	144.305	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	30.000	23.999	-	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.069.533	0,60
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	400.000	299.105	0,06	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.828.000	3.030.843	0,59
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,14	HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	80.000	76.901	0,01
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.989	-	Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	330.000	328.188	0,06
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	7.000.000	7.030.488	1,35	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	400.000	318.095	0,06
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	10.830.000	10.808.212	2,08	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300.000	233.177	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	7.000.000	7.131.249	1,37	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,06
US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	13.000.000	12.602.890	2,44	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	250.000	231.296	0,04
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	12.620.000	12.489.855	2,41	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	200.000	204.042	0,04
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	3.109.300	3.061.859	0,59	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	260.000	255.079	0,05
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	2.743.000	3.917.206	0,75				<b>12.137.861</b>	<b>2,34</b>
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.600.000	1.725.366	0,33	<b>Industrie</b>				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.100.000	1.173.614	0,23	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	500.000	548.028	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.834.000	1.902.863	0,37	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300.000	290.139	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	462.457	0,09	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.700.000	2.061.219	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	600.000	625.211	0,12	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	365.126	0,07
					bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	522.283	0,10
					Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300.000	318.551	0,06
					DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	900.000	959.000	0,18

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.155.000	2.765.591	0,53	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.468.000	1.621.866	0,31
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.077.000	2.172.418	0,42	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	634.000	663.515	0,13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	872.000	976.740	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.948.000	1.836.315	0,35
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.141.000	3.266.259	0,62	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	291.000	324.573	0,06
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	900.000	933.946	0,18	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	327.000	325.775	0,06
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	900.000	970.874	0,19	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	1.663.000	1.793.357	0,35
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.890.058	0,36	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.272.000	2.192.986	0,42
			<b>18.040.232</b>	<b>3,47</b>	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	489.000	527.533	0,10
<b>Informatietechnologie</b>					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5.114.000	5.620.246	1,08
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	230.000	219.731	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.600.000	4.645.190	0,89
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	264.000	251.189	0,05	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	2.300.000	2.219.101	0,43
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	150.000	106.344	0,02	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	200.000	196.771	0,04
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	400.000	382.475	0,07	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.679.000	3.005.389	0,58
			<b>959.739</b>	<b>0,18</b>				<b>30.953.488</b>	<b>5,96</b>
<b>Materialen</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200.000	224.857	0,04	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,06
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	200.000	223.994	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	400.000	430.260	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	750.000	806.787	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	100.000	67.685	0,01
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	300.000	287.209	0,06	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.618.000	1.727.832	0,34
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	800.000	875.633	0,17	Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.924.000	2.036.636	0,40
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.950.425	0,37	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	424.417	0,08
			<b>4.368.905</b>	<b>0,84</b>	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.000.000	1.009.174	0,19
<b>Vastgoed</b>									
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.050.000	971.011	0,19					
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	324.000	297.785	0,06					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,38					
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.876.000	2.736.494	0,53					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	200.000	212.711	0,04	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.800.000	1.670.729	0,32
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	300.000	350.012	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	320.000	310.710	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	900.000	940.834	0,18	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,02
			<b>7.520.680</b>	<b>1,45</b>	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	355.000	338.745	0,07
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>311.798.776</b>	<b>60,03</b>	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	304.000	305.956	0,06
<b>Converteerbare Obligaties</b>					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,06
<b>Financiële sector</b>								<b>6.455.608</b>	<b>1,24</b>
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	914.900	915.154	0,18	<b>Financiële sector</b>				
			<b>915.154</b>	<b>0,18</b>	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.625.435	1.409.354	0,27
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>915.154</b>	<b>0,18</b>	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	100.000	92.264	0,02
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>312.713.930</b>	<b>60,21</b>	Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	100.000	98.890	0,02
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	200.000	199.304	0,04
<b>Obligaties</b>					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	182.000	188.019	0,04
<b>Communicatiediensten</b>					Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	144.000	151.767	0,03
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	200.000	238.770	0,05	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	304.000	304.334	0,06
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	100.000	97.219	0,02	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.937.000	1.944.391	0,37
Vodafone Group plc 5.875% 28/06/2064	USD	300.000	292.560	0,05	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	291.000	333.669	0,06
			<b>628.549</b>	<b>0,12</b>	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.563.349	2.551.392	0,49
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	668.333	664.942	0,13
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	300.000	290.372	0,06	GNMA 6% 20/07/2053	USD	1.459.768	1.476.702	0,28
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	300.000	296.294	0,05	GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	891.670	908.707	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	300.000	246.906	0,05	GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3.964.629	4.041.952	0,78
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	200.000	197.319	0,04	GNMA 5% 20/11/2054	USD	10.482.954	10.196.155	1,96
			<b>1.030.891</b>	<b>0,20</b>					
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	353.000	354.554	0,07					
			<b>354.554</b>	<b>0,07</b>					
<b>Energie</b>									
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.500.000	3.432.818	0,65					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
GNMA 6% 20/11/2054	USD	2.545.600	2.568.806	0,49	UMBS 7% 01/12/2053	USD	6.306.755	6.548.939	1,26
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	358.000	360.953	0,07	UMBS 5% 01/02/2054	USD	2.670.611	2.582.500	0,50
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	225.323	0,04	UMBS 6% 01/02/2054	USD	2.190.215	2.202.657	0,42
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	317.000	326.333	0,06	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4.030.486	3.983.580	0,77
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.661.000	4.712.745	0,91	UMBS 6% 01/04/2054	USD	2.190.196	2.202.660	0,42
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	1.634.000	1.579.839	0,30	UMBS 6% 01/05/2054	USD	1.579.707	1.588.681	0,31
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	380.000	395.032	0,08	UMBS 6% 01/10/2054	USD	14.015.588	14.095.402	2,72
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	262.000	260.447	0,05	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	12.267.480	12.124.708	2,34
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	-				<b>135.766.180</b>	<b>26,14</b>
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	22.000	21.781	-	<b>Gezondheidszorg</b>				
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	100.000	90.301	0,02	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	280.000	273.684	0,05
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	399.000	398.803	0,08				<b>273.684</b>	<b>0,05</b>
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	300.000	315.310	0,06	<b>Industrie</b>				
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	400.000	378.977	0,07	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	200.000	207.157	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.516.284	1.502.771	0,29	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	343.000	327.733	0,06
UMBS 5% 01/02/2053	USD	2.245.466	2.177.325	0,42	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	350.000	345.716	0,07
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1.782.642	1.764.674	0,34	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250.000	242.756	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.520.823	2.493.580	0,48				<b>1.123.362</b>	<b>0,22</b>
UMBS 6% 01/06/2053	USD	1.821.887	1.832.236	0,35	<b>Informatietechnologie</b>				
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2.091.335	2.024.339	0,39	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	370.000	293.127	0,06
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	1.682.928	1.721.017	0,33	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	300.000	301.757	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	9.387.090	9.286.297	1,79	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	200.000	202.357	0,04
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	7.590.037	7.504.044	1,44	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	100.000	66.790	0,01
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7.346.010	7.512.785	1,45	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	300.000	272.058	0,05
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6.807.534	6.732.423	1,30	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	309.000	289.663	0,06
UMBS 6% 01/11/2053	USD	9.630.266	9.688.907	1,87				<b>1.425.752</b>	<b>0,27</b>
					<b>Materialen</b>				
					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.043.000	2.025.999	0,39
								<b>2.025.999</b>	<b>0,39</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Vastgoed</b>					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.856.000	1.856.000	0,36		EUR	170.357	20.205.709	3,89
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	339.000	313.242	0,06				<b>38.534.057</b>	<b>7,42</b>
			<b>2.169.242</b>	<b>0,42</b>	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	334.000	350.440	0,06	<b>38.534.057</b>				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	200.000	172.201	0,03	<b>Totaal Beleggingen</b>				
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	246.000	239.629	0,05	<b>503.566.633</b>				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	100.000	96.981	0,02	<b>Contanten</b>				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	200.000	205.574	0,04	<b>7.515.100</b>				
			<b>1.064.825</b>	<b>0,20</b>	<b>Overige activa/(passiva)</b>				
<b>Totaal Obligaties</b>					<b>8.352.901</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>519.434.634</b>				
					<b>152.318.646</b>				
					<b>29,32</b>				
					<b>152.318.646</b>				
					<b>29,32</b>				
<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>									
<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>									
<b>Beleggingsfondsen</b>									
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	847.000	935.118	0,18					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46.349	5.571.388	1,07					
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	92.424	11.821.842	2,28					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
COP	3.427.378.645	USD	774.689	16-01-2025	BNP Paribas	1.951	-
GBP	1.117.000	USD	1.397.222	16-01-2025	J.P. Morgan	1.995	-
MXN	31.879.834	USD	1.529.917	16-01-2025	BNP Paribas	4.944	-
PLN	2.241.594	USD	544.417	16-01-2025	J.P. Morgan	29	-
PLN	4.296.104	USD	1.039.184	16-01-2025	Morgan Stanley	4.268	-
USD	2.094.662	AUD	3.242.265	16-01-2025	BNP Paribas	84.258	0,02
USD	6.750.905	AUD	10.356.250	16-01-2025	Citibank	329.391	0,06
USD	799.883	AUD	1.233.888	16-01-2025	HSBC	34.796	0,01
USD	601.913	AUD	922.493	16-01-2025	Morgan Stanley	29.911	0,01
USD	2.666.542	CAD	3.735.501	16-01-2025	BNP Paribas	71.896	0,01
USD	64.494	CAD	91.704	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	797	-
USD	262.622	CAD	368.774	16-01-2025	Citibank	6.475	-
USD	1.599.038	CAD	2.233.491	16-01-2025	HSBC	47.676	0,01
USD	6.334.454	CAD	8.813.389	16-01-2025	J.P. Morgan	212.753	0,04
USD	2.864.014	CAD	3.995.670	16-01-2025	Morgan Stanley	88.658	0,02
USD	1.840.773	CHF	1.627.938	16-01-2025	HSBC	39.766	0,01
USD	265.954	CHF	233.291	16-01-2025	State Street	7.861	-
USD	241.516	CNH	1.751.356	16-01-2025	HSBC	2.829	-
USD	264.983	CZK	6.297.549	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.006	-
USD	792.587	CZK	18.946.080	16-01-2025	J.P. Morgan	10.450	-
USD	536.639	CZK	12.794.693	16-01-2025	State Street	8.445	-
USD	5.241.660	EUR	4.989.045	16-01-2025	Barclays	54.044	0,01
USD	250.509.563	EUR	237.294.325	16-01-2025	BNP Paribas	3.770.583	0,73
USD	1.867.753	EUR	1.775.759	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	21.316	-
USD	10.282.232	EUR	9.758.177	16-01-2025	Citibank	135.665	0,03
USD	1.210.426	EUR	1.146.000	16-01-2025	Goldman Sachs	18.813	-
USD	2.021.872	EUR	1.900.193	16-01-2025	J.P. Morgan	46.048	0,01
USD	1.091.629	EUR	1.027.311	16-01-2025	Nomura	23.429	0,01
USD	4.732.980	EUR	4.470.774	16-01-2025	UBS	84.263	0,02
USD	1.678.951	GBP	1.302.845	16-01-2025	Bank of America	46.934	0,01
USD	66.796.739	GBP	52.772.375	16-01-2025	Barclays	691.093	0,13
USD	4.013.855	GBP	3.161.770	16-01-2025	BNP Paribas	53.244	0,01
USD	1.579.632	GBP	1.243.953	16-01-2025	Citibank	21.386	-
USD	266.387	GBP	208.569	16-01-2025	Goldman Sachs	5.121	-
USD	2.069.520	GBP	1.633.105	16-01-2025	HSBC	23.800	0,01
USD	256.122	GBP	202.669	16-01-2025	J.P. Morgan	2.248	-
USD	530.748	GBP	418.014	16-01-2025	Morgan Stanley	7.120	-
USD	271.514	HUF	107.006.527	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.337	-
USD	11.764.652	IDR	186.644.910.736	16-01-2025	BNP Paribas	227.943	0,04
USD	58.396	INR	4.942.781	16-01-2025	State Street	740	-
USD	266.063	KRW	380.119.321	16-01-2025	Barclays	8.145	-
USD	266.542	KRW	374.319.159	16-01-2025	Morgan Stanley	12.559	-
USD	1.579.696	KRW	2.221.797.995	16-01-2025	State Street	72.164	0,01
USD	774.965	MXN	15.995.851	16-01-2025	BNP Paribas	4.842	-
USD	262.288	MXN	5.398.010	16-01-2025	HSBC	2.400	-
USD	4.362.100	MXN	89.298.372	16-01-2025	Morgan Stanley	62.812	0,01
USD	252.931	MXN	5.138.350	16-01-2025	RBC	5.544	-
USD	1.556.954	MXN	31.873.443	16-01-2025	State Street	22.401	0,01
USD	268.729	NOK	3.001.608	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.941	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	780.505	SEK	8.585.850	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	235	-
USD	265.482	SEK	2.885.224	16-01-2025	J.P. Morgan	3.276	-
USD	274.425	SEK	2.987.248	16-01-2025	State Street	2.947	-
USD	254.682	SGD	340.570	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.756	-
USD	2.334.778	SGD	3.134.734	16-01-2025	J.P. Morgan	34.364	0,01
USD	811.911	TWD	26.232.831	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	13.165	-
USD	1.325.044	TWD	42.830.711	16-01-2025	J.P. Morgan	20.920	-
USD	265.066	TWD	8.603.048	16-01-2025	RBC	3.117	-
BRL	3.305.503	USD	525.774	04-02-2025	Goldman Sachs	6.002	-
USD	1.038.684	BRL	6.353.159	04-02-2025	Barclays	16.613	-
USD	2.539.145	BRL	15.547.691	04-02-2025	BNP Paribas	37.895	0,01
USD	524.920	BRL	3.117.587	04-02-2025	Goldman Sachs	23.375	0,01
USD	5.792.450	BRL	33.862.665	04-02-2025	UBS	344.761	0,07
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.935.516</b>	<b>1,33</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	15.122	USD	15.726	31-01-2025	HSBC	8	-
SEK	497.646	USD	45.191	31-01-2025	HSBC	73	-
USD	2.733	CHF	2.447	31-01-2025	HSBC	21	-
USD	393.472	EUR	377.704	31-01-2025	HSBC	493	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>595</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.936.111</b>	<b>1,33</b>
AUD	9.695.326	USD	6.271.605	16-01-2025	BNP Paribas	(259.905)	(0,05)
AUD	4.038.236	USD	2.616.277	16-01-2025	Citibank	(112.321)	(0,02)
AUD	419.956	USD	271.729	16-01-2025	HSBC	(11.330)	-
AUD	373.647	USD	237.579	16-01-2025	J.P. Morgan	(5.895)	-
AUD	399.554	USD	257.643	16-01-2025	Standard Chartered	(9.895)	-
CAD	9.904.424	USD	7.086.709	16-01-2025	BNP Paribas	(207.185)	(0,04)
CAD	2.968.445	USD	2.104.321	16-01-2025	Citibank	(42.465)	(0,01)
CAD	4.401.594	USD	3.144.720	16-01-2025	HSBC	(87.412)	(0,02)
CAD	79.025	USD	56.460	16-01-2025	J.P. Morgan	(1.570)	-
CNH	1.855.527	USD	256.803	16-01-2025	BNP Paribas	(3.918)	-
CNH	1.798.737	USD	248.990	16-01-2025	Citibank	(3.846)	-
CNH	1.916.310	USD	264.696	16-01-2025	State Street	(3.527)	-
CNH	5.789.324	USD	801.157	16-01-2025	UBS	(12.147)	-
CZK	6.184.048	USD	257.608	16-01-2025	Barclays	(2.316)	-
CZK	12.780.755	USD	530.591	16-01-2025	J.P. Morgan	(2.972)	-
CZK	6.473.534	USD	270.627	16-01-2025	Morgan Stanley	(3.384)	-
EUR	11.947.912	USD	12.606.287	16-01-2025	BNP Paribas	(182.831)	(0,04)
EUR	25.000.000	USD	26.333.338	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(338.302)	(0,07)
EUR	5.962.556	USD	6.320.455	16-01-2025	Citibank	(120.581)	(0,02)
EUR	2.170.866	USD	2.292.576	16-01-2025	HSBC	(35.307)	(0,01)
EUR	1.489.860	USD	1.566.405	16-01-2025	J.P. Morgan	(17.247)	-
EUR	494.894	USD	522.627	16-01-2025	Morgan Stanley	(8.036)	-
EUR	393.793	USD	414.511	16-01-2025	Nomura	(5.045)	-
EUR	11.100.000	USD	11.747.236	16-01-2025	Standard Chartered	(205.440)	(0,04)
EUR	4.454.298	USD	4.715.973	16-01-2025	UBS	(84.388)	(0,02)
GBP	874.499	USD	1.097.803	16-01-2025	Bank of America	(2.357)	-
GBP	18.108.697	USD	22.921.119	16-01-2025	Barclays	(237.147)	(0,05)
GBP	1.039.472	USD	1.317.491	16-01-2025	BNP Paribas	(15.390)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
GBP	2.100.000	USD	2.632.617	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.039)	-
GBP	2.690.948	USD	3.417.534	16-01-2025	Citibank	(46.701)	(0,01)
GBP	1.876.321	USD	2.387.080	16-01-2025	HSBC	(36.694)	(0,01)
GBP	1.292.693	USD	1.641.429	16-01-2025	J.P. Morgan	(22.129)	-
GBP	4.467.217	USD	5.625.986	16-01-2025	RBC	(30.099)	(0,01)
HUF	504.949.570	USD	1.297.388	16-01-2025	Morgan Stanley	(22.458)	(0,01)
IDR	16.889.387.686	USD	1.064.576	16-01-2025	BNP Paribas	(20.626)	-
ILS	261.911	USD	72.717	16-01-2025	UBS	(886)	-
INR	183.874.539	USD	2.173.491	16-01-2025	Barclays	(28.674)	(0,01)
JPY	79.865.108	USD	516.283	16-01-2025	BNP Paribas	(6.867)	-
KRW	374.319.159	USD	268.022	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14.039)	-
KRW	759.795.841	USD	529.256	16-01-2025	Citibank	(13.720)	-
KRW	2.221.797.995	USD	1.597.414	16-01-2025	State Street	(89.882)	(0,02)
MXN	42.571.913	USD	2.072.865	16-01-2025	BNP Paribas	(23.232)	(0,01)
MXN	10.467.813	USD	510.130	16-01-2025	Goldman Sachs	(6.155)	-
MXN	10.688.151	USD	520.594	16-01-2025	HSBC	(6.011)	-
MXN	73.316.054	USD	3.595.984	16-01-2025	Morgan Stanley	(66.168)	(0,01)
NOK	3.001.608	USD	273.714	16-01-2025	J.P. Morgan	(8.926)	-
NZD	3.525.268	USD	2.065.413	16-01-2025	Barclays	(87.754)	(0,02)
NZD	157.554	USD	90.769	16-01-2025	J.P. Morgan	(2.382)	-
PLN	1.110.152	USD	274.216	16-01-2025	Goldman Sachs	(4.578)	-
PLN	964.800	USD	235.571	16-01-2025	State Street	(1.238)	-
SEK	5.807.194	USD	530.620	16-01-2025	J.P. Morgan	(2.870)	-
SGD	670.201	USD	502.028	16-01-2025	Goldman Sachs	(10.203)	-
TWD	9.071.891	USD	277.810	16-01-2025	Barclays	(1.586)	-
TWD	9.191.757	USD	284.330	16-01-2025	BNP Paribas	(4.456)	-
TWD	8.041.297	USD	247.508	16-01-2025	Goldman Sachs	(2.664)	-
USD	250.132	COP	1.117.449.196	16-01-2025	RBC	(3.081)	-
USD	790.807	GBP	632.342	16-01-2025	J.P. Morgan	(1.300)	-
USD	255.937	HUF	102.516.446	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.903)	-
USD	223.743	HUF	88.843.501	16-01-2025	UBS	(575)	-
USD	1.095.203	ILS	4.088.105	16-01-2025	HSBC	(26.001)	(0,01)
USD	245.673	MXN	5.105.062	16-01-2025	Barclays	(112)	-
USD	257.801	MXN	5.393.269	16-01-2025	State Street	(1.859)	-
USD	262.328	NOK	2.989.492	16-01-2025	State Street	(1.391)	-
ZAR	14.343.115	USD	778.951	16-01-2025	Morgan Stanley	(20.391)	-
BRL	15.547.691	USD	2.539.145	04-02-2025	BNP Paribas	(37.895)	(0,01)
BRL	1.562.304	USD	266.496	04-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.158)	-
BRL	1.456.932	USD	241.579	04-02-2025	Citibank	(7.194)	-
BRL	1.970.247	USD	323.577	04-02-2025	Goldman Sachs	(6.612)	-
BRL	1.494.588	USD	246.839	04-02-2025	RBC	(6.396)	-
BRL	4.514.539	USD	772.244	04-02-2025	UBS	(45.963)	(0,01)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(2.762.027)</b>	<b>(0,53)</b>
Afdkking aandelen categorieën							
CHF	628.599	USD	704.654	31-01-2025	HSBC	(7.991)	-
EUR	99.422.037	USD	103.667.384	31-01-2025	HSBC	(224.469)	(0,04)
GBP	273.604.152	USD	346.198.174	31-01-2025	HSBC	(3.511.186)	(0,68)
USD	1.252.121	EUR	1.206.599	31-01-2025	HSBC	(3.276)	-
USD	2.926.067	GBP	2.340.083	31-01-2025	HSBC	(4.867)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	481	SEK	5.299	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.751.790)</b>	<b>(0,72)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.513.817)</b>	<b>(1,25)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>422.294</b>	<b>0,08</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(475)	EUR	(58.180.851)	665.951	0,13
US 2 Year Note	31-03-2025	52	USD	10.694.531	4.646	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>670.597</b>	<b>0,13</b>
Euro-Bund	06-03-2025	42	EUR	5.824.456	(149.205)	(0,03)
Euro-Buxl	06-03-2025	6	EUR	827.326	(48.454)	(0,01)
Euro-Schatz	06-03-2025	124	EUR	13.786.836	(52.739)	(0,01)
Long Gilt	27-03-2025	267	GBP	30.910.923	(849.414)	(0,16)
US 5 Year Note	31-03-2025	297	USD	31.604.976	(62.245)	(0,01)
US 10 Year Note	20-03-2025	293	USD	31.941.578	(354.115)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	51	USD	5.692.875	(108.526)	(0,02)
US Ultra Bond	20-03-2025	8	USD	956.500	(49.141)	(0,01)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.673.839)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(1.003.242)</b>	<b>(0,19)</b>

### Optie Aangekochte Contracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
8.027.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	249	-
12.488.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	250.833	0,05
<b>Totale Marktwaaarde van Optie Aangekochte Contracten - Activa</b>				<b>251.082</b>	<b>0,05</b>

### Schriftelijk aangegane Optiecontracten

Hoeveelheid	Beschrijving van het effect	Valuta	Verplichting USD	Tegenpartij	Marktwaaarde USD	% van Nettovermogen
(12.488.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	12.978.778	BNP Paribas	(137.935)	(0,0003)
<b>Totale Marktwaaarde van Schriftelijk aangegane Optiecontracten - Passiva</b>					<b>(137.935)</b>	<b>(0,0003)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Bond

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettover- mogen
5.004.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1	Verkopen	5,00%	20-06-2029	468.852	0,09
4.040.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	196.709	0,04
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>665.561</b>	<b>0,13</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>665.561</b>	<b>0,13</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde USD	% van Nettover- mogen
111	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,396% Receive floating EURIBOR 6 month	04-07-2041	33	-
3.595.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,24% Receive floating SOFR 1 day	23-09-2054	446.860	0,09
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>446.893</b>	<b>0,09</b>
10.981.000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3,197	23-09-2031	(587.408)	(0,11)
10.935.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,927	15-02-2029	(246.745)	(0,05)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(834.153)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(387.260)</b>	<b>(0,07)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510.000	301.048	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	640.765	0,04
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	2.706.000	1.628.945	0,10	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3.040.000	1.889.569	0,11
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	809.434	0,05	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10.424.000	9.311.564	0,55
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.570.000	2.750.302	0,16	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.062.407	0,12
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6.100.000	5.938.373	0,35	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.674.000	2.366.379	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.879.000	3.045.641	0,18	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	231.003	0,01
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2.400.000	1.972.588	0,12	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1.500.000	1.102.221	0,06
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	263.862	0,02				<b>86.657.941</b>	<b>5,11</b>
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9.900.000	8.154.977	0,48	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4.000.000	3.694.569	0,22	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	691.000	692.263	0,04
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	828.000	748.850	0,04	AccorInvest Group SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	3.931.000	3.436.978	0,20
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	789.000	741.065	0,04	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3.446.000	2.955.651	0,17
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14.209.000	13.477.254	0,80	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	6.766.000	5.793.268	0,34
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	13.540.000	13.471.461	0,79	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.994.000	1.667.960	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	2.615.000	2.253.719	0,13	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.088.000	1.055.661	0,06
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6.460.000	4.005.200	0,24	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913.000	886.189	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1.700.000	1.477.864	0,09	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.218.000	1.248.620	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	4.743.361	3.274.505	0,19	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	10.449.000	10.912.673	0,65
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584.000	529.476	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	415.209	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548.000	514.900	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1.004.400	881.385	0,05
					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7.556% 31/07/2028	EUR	633.000	533.179	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2.341.000	1.944.288	0,11	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2.018.000	1.796.733	0,11
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.713.438	0,10	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.686.000	3.930.174	0,23
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.219.000	1.194.376	0,07	Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	793.000	657.933	0,04
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	15.279.000	10.972.231	0,66	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	8.987.000	7.762.585	0,46
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	449.244	0,03	Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.765.919	0,40
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	804.074	0,05	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5.154.000	3.935.841	0,23
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	400.000	345.992	0,02	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	1.053.710	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578.000	480.662	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9.330.000	9.243.581	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975.000	675.624	0,04	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	3.623.000	2.980.673	0,18
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.036.000	360.091	0,02	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.413.000	1.123.129	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5.625.000	4.777.519	0,28	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.800.000	2.365.430	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8.724.740	7.650.076	0,45	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	2.740.000	2.354.771	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886.000	773.284	0,05	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1.310.000	1.361.516	0,08
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	274.000	231.272	0,01	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.579.640	0,09
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4.694.000	3.839.428	0,23	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1.278.000	1.097.796	0,06
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.082.000	6.746.134	0,40	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4.300.000	3.481.421	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619.000	610.249	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	500.000	404.372	0,02
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	734.000	709.008	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500.000	424.989	0,03
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5.957.000	4.952.112	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900.000	761.536	0,04
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	866.326	859.468	0,05	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.600.000	1.268.150	0,07
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	5.174.000	4.483.861	0,26	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.184.586	0,07
							<b>140.585.952</b>	<b>8,29</b>	
					<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
					Aryzta AG, Reg. S 4.67% Perpetual	CHF	2.500.000	2.255.803	0,13

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6.389.000	6.192.278	0,37	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2.006.000	1.726.582	0,10
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.975.000	1.914.530	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.346% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.448.715	0,26
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.800.000	2.428.707	0,14	Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	430.000	438.159	0,03
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4.050.000	3.103.442	0,18	Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3.710.000	3.510.273	0,21
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.865.000	1.804.388	0,11	Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1.050.000	1.012.369	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	520.000	528.645	0,03	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.682.773	0,16
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	5.946.000	4.919.027	0,29	Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2.529.000	2.488.979	0,15
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10.050.000	9.842.217	0,59	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	600.000	515.443	0,03
			<b>32.989.037</b>	<b>1,95</b>	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.276.133	0,25
<b>Energie</b>					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.142.249	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	850.613	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3.900.000	3.932.522	0,23
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	473.000	374.907	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.209.461	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	20.593.000	19.863.664	1,18	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.333% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.344.579	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2.149.000	2.143.628	0,13	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1.500.000	1.519.356	0,09
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1.833.000	1.432.548	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6.000.000	5.986.989	0,35
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1.422.000	1.208.988	0,07	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2.337.000	1.899.956	0,11
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	21.286.000	16.986.053	1,00	Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	5.980.000	4.825.771	0,28
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	16.101.000	12.848.466	0,76	Barclays plc 6.35% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.430.758	0,14
			<b>55.708.867</b>	<b>3,29</b>	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.716.354	0,10
<b>Financiële sector</b>					Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.201.312	0,19
abrdrn plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	3.802.000	2.892.895	0,17	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.335.669	0,14
abrdrn plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1.847.000	1.707.552	0,10	Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	1.800.000	1.581.759	0,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.914.757	0,11	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	9.762.000	10.466.975	0,62
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1.000.000	999.474	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.814.713	0,28	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.263.973	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	702.811	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.391.560	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.280.909	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	6.300.000	6.221.014	0,37
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881.000	760.285	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	1.864.608	0,11
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	785.000	609.019	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800.000	697.188	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5.154.000	5.214.317	0,31	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	5.800.000	5.838.106	0,34
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 5.378% 13/04/2026	GBP	2.500.000	2.506.399	0,15	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 5.348% 12/10/2028	GBP	5.000.000	5.006.780	0,30
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	300.000	261.951	0,02	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	2.833.111	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5.200.000	5.580.900	0,33	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	5.803.000	5.788.569	0,34
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.006.350	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16.195.000	16.463.223	0,97
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.236.058	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11.284.000	11.215.615	0,66
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6.298.000	6.326.202	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	3.752.000	3.704.511	0,22
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	6.408.000	6.416.074	0,38	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8.741.000	8.736.979	0,52
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3.657.000	3.775.688	0,22	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11.292.000	11.373.772	0,67
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4.700.000	4.721.485	0,28	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.462.000	1.655.291	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.200.000	1.115.960	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	4.358.000	3.500.268	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2.000.000	1.980.520	0,12	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.732.682	0,10
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.094.292	0,48	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	83.645	-
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	7.258.000	7.269.108	0,43	Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.327.159	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4.700.000	4.672.453	0,28	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.100.000	932.983	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	4.500.000	4.645.427	0,27	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.068.453	0,06

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	18.957.000	19.018.194	1,11	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1.170.000	1.199.732	0,07
HSBC Holdings plc 5.906% 14/08/2027	USD	4.146.000	3.352.240	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.561.000	5.717.431	0,34
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.602.438	0,21	National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	934.000	933.559	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	2.791.975	0,16	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	2.951.319	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	77.764	-	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.039.906	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.645.000	5.212.526	0,31	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2.386.000	2.397.304	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.557.000	4.804.235	0,28	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1.747.000	1.408.569	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6.891.000	7.111.956	0,42	NatWest Group plc 5.566% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.208.060	0,07
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	7.652.000	6.977.873	0,41	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658.000	531.863	0,03
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.440.000	2.630.144	0,16	NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2.000.000	1.360.094	0,08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.524.000	1.507.617	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.717.391	0,22
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5.594.000	5.703.922	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4.974.000	4.920.051	0,29
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	323.316	0,02	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.447.089	0,14
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12.281.000	12.305.562	0,73	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.061.871	0,24
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	16.799.000	12.452.346	0,73	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3.049.000	3.060.693	0,18
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.729.857	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.846.962	0,11
Lloyds Bank plc, Reg. S 5.234% 06/11/2026	GBP	1.000.000	1.002.514	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	478.502	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.991% 07/08/2027	USD	5.000.000	4.038.491	0,24	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2.821.000	2.848.704	0,17
Lloyds Banking Group plc 6.029% 05/01/2028	USD	3.000.000	2.475.211	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2.057.000	1.638.673	0,10
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.087.319	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3.592.000	3.583.940	0,21
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.587.438	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.082.000	2.013.293	0,12
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1.000.000	1.036.005	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2.200.000	1.716.542	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.838.067	0,11
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3.877.000	4.059.015	0,24	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4.104.000	3.427.342	0,20
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.612.000	1.494.786	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5.712.000	5.656.302	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	11.132.000	9.096.404	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1.700.000	1.670.763	0,10
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11.154.000	11.989.638	0,71	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.652.805	0,16
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.055.000	9.128.570	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4.814.000	4.790.652	0,28
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.857.000	2.903.077	0,17	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1.000.000	904.615	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.338% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.763.246	0,28	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4.000.000	3.461.174	0,20
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	10.057.000	9.673.828	0,57	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1.000.000	802.488	0,05
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8.255.000	6.686.145	0,39	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.000.000	926.911	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.504.483	0,27	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	5.204.000	5.214.949	0,31
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.643.002	0,51	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.500.000	2.117.880	0,12
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.965.000	1.962.715	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 5.172% 24/05/2029	GBP	3.274.000	3.270.234	0,19
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.171.000	11.171.000	0,66				<b>631.122.685</b>	<b>37,21</b>
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.844.827	0,17					
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.647.261	0,16	<b>Gezondheidszorg</b>				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5.312% 11/06/2029	GBP	3.085.000	3.084.021	0,18	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.505.000	1.935.182	0,11
TSB Bank plc, Reg. S 5.328% 14/02/2027	GBP	10.117.000	10.143.115	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6.604.000	4.783.126	0,28
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	3.870.000	3.866.872	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10.356.000	8.173.011	0,48
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	4.718.000	4.863.267	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806.000	621.557	0,04
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4.379.000	4.140.509	0,24	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.530.000	5.345.811	0,32
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	23.049.661	23.218.379	1,36					
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	53.184.339	52.695.627	3,10					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.773% 15/05/2030	EUR	1.800.000	1.448.244	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563.000	467.633	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	966.000	789.618	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4.375.000	3.657.559	0,22
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	11.382.000	10.885.517	0,64	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3.804.000	3.639.248	0,21
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	6.900.000	6.757.903	0,40	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	4.551.000	3.492.709	0,21
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2.987.000	2.703.031	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3.969.000	3.095.463	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.873.000	6.429.981	0,38	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.900.000	2.476.744	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.274.000	2.861.897	0,17	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7.639.000	7.321.714	0,43
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.479.000	2.158.536	0,13				<b>152.040.059</b>	<b>8,97</b>
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5.247.000	4.167.009	0,25					
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.101.000	2.330.919	0,14	<b>Industrie</b>				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	7.758.000	6.636.698	0,39	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	519.592	520.841	0,03
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	18.158.000	15.135.605	0,88	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	347.911	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.450.000	3.065.954	0,18	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3.452.000	3.413.008	0,20
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	5.208.000	4.376.504	0,26	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.091.043	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	9.702.826	8.304.735	0,49	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741.000	651.453	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	12.358.000	10.593.913	0,62	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872.000	743.767	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3.121.000	2.731.926	0,16	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.674.000	1.620.127	0,10
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	3.459.000	2.900.425	0,17	CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1.251.000	1.087.343	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.502.000	2.834.016	0,17	CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	3.400.000	2.608.133	0,15
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3.400.000	2.944.310	0,17	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.191.000	2.244.406	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	747.000	624.315	0,04	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	4.975.000	4.153.538	0,24
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	2.589.000	2.275.267	0,13	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.540.000	1.517.093	0,09
Rossini SARL, Reg. S 6.558% 31/12/2029	EUR	4.842.000	4.073.979	0,24	Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2.380.000	2.395.991	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.979.000	2.472.700	0,15	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2.978.088	2.682.276	0,16
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	2.032.000	1.231.247	0,07	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	3.666.000	3.062.654	0,18
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6.434.000	5.441.598	0,33	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1.179.000	998.630	0,06
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	7.744.030	3.018.847	0,18	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	8.290.000	6.914.080	0,41
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.352.000	1.139.293	0,07				<b>32.744.227</b>	<b>1,93</b>
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.036.217	0,18	<b>Materialen</b>				
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.777.000	1.556.363	0,09	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	789.000	588.531	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.788.000	4.185.308	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.558.000	6.912.864	0,40
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	406.402	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	708.142	0,04
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495.000	401.526	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	3.059.000	2.559.503	0,15
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.099.125	0,06	INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7.292.000	5.883.528	0,35
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12.781.000	12.978.508	0,78	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4.852.000	4.187.192	0,25
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2.026.000	1.742.546	0,10	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	4.835.000	4.215.899	0,25
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2.000.000	1.752.069	0,10	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.958.000	2.631.255	0,16
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1.868.000	1.826.631	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	914.000	788.275	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.579.000	1.293.313	0,08	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	644.000	495.109	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	250.400	218.381	0,01	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7.000.000	5.691.760	0,34
			<b>67.194.728</b>	<b>3,96</b>	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	1.859.000	1.181.176	0,07
<b>Informatietechnologie</b>					OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	553.707	0,03
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	13.086.000	11.058.922	0,65	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600.000	531.392	0,03
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	2.755.000	2.299.706	0,14	Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	1.945.000	1.381.685	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	4.332.000	3.800.206	0,22	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.340.993	0,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.927.753	0,11	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2.319.000	1.815.151	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338.000	280.548	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.153.000	965.003	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.964.000	1.706.315	0,10	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504.000	400.414	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6.433.000	5.080.922	0,30	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2.687.000	2.194.297	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	200.000	164.919	0,01	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4.735.000	4.057.280	0,24
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	7.761.000	6.341.744	0,36	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4.345.000	3.863.465	0,23
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.690.000	4.055.900	0,24	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.536.000	4.763.109	0,28
			<b>60.096.510</b>	<b>3,54</b>	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	3.984.000	3.222.788	0,19
<b>Vastgoed</b>					PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4.188.000	3.465.540	0,20
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	7.160.900	6.143.534	0,36	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	2.625.000	2.247.790	0,13
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.622.000	2.173.334	0,13	Samhallsbyggna- dsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1.599.000	1.207.014	0,07
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	740.833	0,04	Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.157.201	0,07
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3.600.000	1.832.126	0,11	Vivion Investments Sarl, Reg. S 6.5% 31/08/2028	EUR	1.003.500	816.556	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3.445.000	3.081.983	0,18	Vivion Investments Sarl, Reg. S 8% 28/02/2029	EUR	1.321.682	1.074.463	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	981.000	865.120	0,05				<b>70.203.711</b>	<b>4,14</b>
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.824.000	1.523.718	0,09	<b>Nutsbedrijven</b>				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.249.000	1.986.440	0,12	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4.966.000	4.302.400	0,25
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2.128.000	1.777.613	0,10	Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1.110.000	1.126.830	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.200.000	876.029	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6.300.000	6.083.469	0,36
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	5.174.000	4.728.001	0,28	Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5.200.000	5.192.688	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.115.194	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	1.972.980	0,12
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	11.256.000	8.469.553	0,51	Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10.125.000	8.814.615	0,52
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2.100.000	1.971.953	0,12	Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2.430.000	2.071.322	0,12
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1.641.000	1.443.874	0,09					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.348.000	1.039.486	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.477.950	0,15	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10.299.000	9.620.811	0,57
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	22.984.000	17.785.370	1,04	Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2.587.000	2.195.971	0,13
		<b>49.827.624</b>	<b>49.827.624</b>	<b>2,94</b>				<b>20.307.076</b>	<b>1,20</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.379.171.341</b>	<b>81,33</b>					
<b>Converteerbare Obligaties</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709.000	567.326	0,03
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	170.300	0,01	eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300.000	268.038	0,02
			<b>170.300</b>	<b>0,01</b>	Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	7.961.000	6.446.683	0,38
<b>Financiële sector</b>					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.541.000	2.825.368	0,17
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7.400.000	5.867.771	0,35	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	17.775.000	14.090.381	0,82
			<b>5.867.771</b>	<b>0,35</b>	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706.000	440.405	0,03
<b>Informatietechnologie</b>					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.121.000	881.591	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6.800.000	5.526.318	0,33	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.675.000	3.744.575	0,22
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4.600.000	2.949.685	0,17	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.000.000	765.690	0,05
			<b>8.476.003</b>	<b>0,50</b>				<b>30.030.057</b>	<b>1,77</b>
<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>14.514.074</b>	<b>0,86</b>	<b>Energie</b>				
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>1.393.685.415</b>	<b>82,19</b>	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	7.615.000	5.961.709	0,35
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6.501.846	4.817.132	0,28
<b>Obligaties</b>					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.320.320	0,14
<b>Communicatiediensten</b>					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	1.832.000	1.470.234	0,09
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6.875% 15/09/2027	USD	297.000	235.694	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARM, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.073.473	712.661	0,04
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.359.000	1.723.929	0,10	TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816.000	669.456	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	1.037.372	0,06				<b>15.951.512</b>	<b>0,94</b>
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	984.505	0,06					
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2.930.000	2.157.835	0,13					
Optics Bidco SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	364.000	298.013	0,02					
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	1.373.000	1.077.232	0,06					
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1.100.000	876.716	0,05					
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123.000	98.998	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
<b>Financiële sector</b>					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	12.164.000	9.129.837	0,55
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567.000	420.212	0,02	<b>34.902.703 2,06</b>				
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2.265.000	1.827.815	0,11	<b>Industrie</b>				
HSBC USA, Inc. 5.435% 04/03/2027	USD	2.000.000	1.606.377	0,09	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.814.000	4.268.175	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.548.000	1.257.131	0,07	Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2.834.000	1.920.384	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	606.086	0,04	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2.194.000	1.759.466	0,10
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.233.000	3.416.342	0,20	<b>7.948.025 0,47</b>				
Societe Generale SA, 144A 6.161% 19/01/2028	USD	7.412.000	5.973.309	0,35	<b>Informatietechnologie</b>				
UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2.830.000	2.746.937	0,16	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1.812.000	1.414.859	0,08
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.483.337	0,09	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.900.000	1.491.565	0,09
UBS Group AG 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.434.301	0,20	<b>2.906.424 0,17</b>				
UK Treasury Bill 0% 10/02/2025	GBP	36.650.000	36.460.416	2,16	<b>Materialen</b>				
UK Treasury Bill 0% 17/02/2025	GBP	7.000.000	6.957.520	0,41	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1.493.000	1.050.010	0,06
UK Treasury Bill 0% 24/02/2025	GBP	7.000.000	6.951.089	0,41	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	851.660	0,05
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	12.000.000	11.905.610	0,70	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	5.198.000	3.839.545	0,23
UK Treasury Bill 0% 19/05/2025	GBP	18.000.000	17.689.085	1,05	INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1.986.000	1.624.877	0,10
UK Treasury Bill 0% 27/05/2025	GBP	14.200.000	13.940.593	0,82	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9.625% 15/03/2029	USD	1.372.000	1.157.857	0,07
UK Treasury Bill 0% 16/06/2025	GBP	10.625.000	10.404.540	0,61	SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.706.784	0,33
<b>127.080.700</b>				<b>7,49</b>	<b>14.230.733 0,84</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	11.819.000	8.604.938	0,51	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.303.000	1.032.610	0,06
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.579.903	0,15	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627.000	491.048	0,03
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10.990.000	8.968.107	0,53	<b>1.523.658 0,09</b>				
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	411.819	0,02	<b>Totaal Obligaties 254.880.888 15,03</b>				
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	1.000.000	753.814	0,04	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt 254.880.888 15,03</b>				
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5.909.000	4.454.285	0,26					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde GBP	% van Nettover- mogen
<b>Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Communicatiediensten</b>				
Digicel Holdings Bermuda Ltd.*	USD	106.956	-	-
			-	-
<b>Totaal Aandelenvermogen</b>			-	-
<b>Totaal Overige overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten</b>			-	-
<b>Totaal Beleggingen</b>			<b>1.648.566.303</b>	<b>97,22</b>
<b>Contanten</b>			<b>26.234.206</b>	<b>1,55</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>			<b>20.988.374</b>	<b>1,23</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>			<b>1.695.788.883</b>	<b>100,00</b>

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) GBP	% van Nettovermogen
EUR	86.630	GBP	71.863	23-01-2025	UBS	72	-
GBP	3.501.725	CHF	3.895.000	23-01-2025	J.P. Morgan	58.702	0,01
GBP	2.078.666	CHF	2.310.840	23-01-2025	State Street	35.977	-
GBP	1.454.564	EUR	1.751.006	23-01-2025	ANZ	587	-
GBP	250.626.416	EUR	298.998.373	23-01-2025	Bank of America	2.348.065	0,14
					Canadian Imperial		
GBP	2.080.609	EUR	2.491.178	23-01-2025	Bank of Commerce	12.017	-
GBP	2.802.300	EUR	3.365.434	23-01-2025	Goldman Sachs	7.754	-
GBP	3.524.197	EUR	4.205.000	23-01-2025	HSBC	32.504	-
GBP	3.950.967	EUR	4.751.175	23-01-2025	UBS	5.749	-
USD	742.421	GBP	584.786	23-01-2025	HSBC	7.927	-
USD	9.315.710	GBP	7.323.452	23-01-2025	J.P. Morgan	113.768	0,01
EUR	2.240.000	GBP	1.860.255	26-02-2025	BNP Paribas	2.877	-
EUR	10.820.000	GBP	8.954.250	26-02-2025	J.P. Morgan	45.344	-
					Canadian Imperial		
GBP	2.486.443	EUR	2.956.024	26-02-2025	Bank of Commerce	27.753	-
GBP	258.974.027	EUR	308.538.224	26-02-2025	Lloyds Bank	2.345.673	0,14
USD	6.830.000	GBP	5.422.465	26-02-2025	J.P. Morgan	31.589	-
USD	500.000	GBP	394.604	26-02-2025	Standard Chartered	4.668	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.081.026</b>	<b>0,30</b>
Afdkking aandelen categorieën							
EUR	1.844.429.388	GBP	1.519.576.029	31-01-2025	HSBC	12.587.767	0,74
GBP	188.887	CHF	211.598	31-01-2025	HSBC	1.652	-
GBP	5.932	EUR	7.134	31-01-2025	HSBC	5	-
GBP	835.956	USD	1.045.707	31-01-2025	HSBC	1.054	-
SEK	8.876.409	GBP	637.044	31-01-2025	HSBC	7.552	-
USD	57.114.875	GBP	45.141.002	31-01-2025	HSBC	459.991	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>13.058.021</b>	<b>0,77</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>18.139.047</b>	<b>1,07</b>
CHF	300.591	GBP	270.120	23-01-2025	J.P. Morgan	(4.410)	-
EUR	2.926.261	GBP	2.451.905	23-01-2025	Bank of America	(22.035)	-
EUR	16.927	GBP	14.076	23-01-2025	J.P. Morgan	(20)	-
EUR	8.066.490	GBP	6.792.734	23-01-2025	Lloyds Bank	(94.589)	(0,01)
EUR	34.411	GBP	28.630	23-01-2025	State Street	(56)	-
EUR	5.595.966	GBP	4.722.894	23-01-2025	UBS	(76.190)	-
GBP	6.422.574	EUR	7.758.000	23-01-2025	Barclays	(19.412)	-
					Canadian Imperial		
GBP	4.323.709	EUR	5.208.000	23-01-2025	Bank of Commerce	(842)	-
GBP	2.308.339	EUR	2.781.340	23-01-2025	HSBC	(1.194)	-
GBP	496.284	EUR	600.767	23-01-2025	Nomura	(2.573)	-
GBP	4.828.819	EUR	5.821.435	23-01-2025	UBS	(5.108)	-
GBP	1.569.336	USD	1.968.062	23-01-2025	Bank of America	(1.871)	-
GBP	551.450	USD	691.771	23-01-2025	Barclays	(826)	-
					Canadian Imperial		
GBP	3.863.713	USD	4.899.000	23-01-2025	Bank of Commerce	(47.416)	-
GBP	403.294	USD	512.527	23-01-2025	Citibank	(5.883)	-
GBP	144.274.078	USD	187.187.892	23-01-2025	State Street	(5.167.841)	(0,31)
USD	1.050.000	GBP	838.852	23-01-2025	BNP Paribas	(582)	-
EUR	250.000	GBP	209.813	26-02-2025	Barclays	(1.874)	-
EUR	900.000	GBP	748.745	26-02-2025	Lloyds Bank	(165)	-
GBP	137.058.647	USD	172.889.478	26-02-2025	UBS	(1.001.159)	(0,06)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.454.046)</b>	<b>(0,38)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) GBP	% van Nettovermogen
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	9.271.020	GBP	8.214.017	31-01-2025	HSBC	(10.466)	-
EUR	12.309.712	GBP	10.234.877	31-01-2025	HSBC	(9.224)	-
GBP	1.978.049	EUR	2.383.127	31-01-2025	HSBC	(1.610)	-
GBP	166.762	USD	209.620	31-01-2025	HSBC	(601)	-
SEK	31.119	GBP	2.261	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	118.701	GBP	94.780	31-01-2025	HSBC	(8)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(21.910)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(6.475.956)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>11.663.091</b>	<b>0,69</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling GBP	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) GBP	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(197)	EUR	(19.260.651)	220.617	0,01
Euro-Bund	06-03-2025	(19)	EUR	(2.103.187)	53.588	-
Long Gilt	27-03-2025	(35)	GBP	(3.234.350)	85.643	0,01
US 2 Year Note	31-03-2025	185	USD	30.370.252	24.636	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>384.484</b>	<b>0,02</b>
US 5 Year Note	31-03-2025	294	USD	24.972.649	(59.829)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(59.829)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>324.655</b>	<b>0,02</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde GBP	% van Nettover- mogen
5.900.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Verkopen	5,00%	20-12-2029	390.069	0,02
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Verkopen	5,00%	20-12-2025	120.775	0,01
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Verkopen	5,00%	20-06-2026	103.505	0,01
2.000.000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Verkopen	5,00%	20-06-2029	207.972	0,01
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2026	151.560	0,01
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-06-2027	67.643	0,01
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2026	60.624	0,01
1.000.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2028	60.513	-
1.086.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-06-2027	64.797	-
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Verkopen	1,00%	20-12-2027	27.386	-
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2027	46.582	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2027	38.056	-
3.729.745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2025	96.966	-
2.855.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2025	74.224	-
1.000.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2028	15.027	-
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2029	11.381	-
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Verkopen	5,00%	20-06-2029	8.755	-
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2028	138.466	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2028	92.311	0,01
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Verkopen	5,00%	20-12-2026	83.348	0,01
1.950.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	Verkopen	5,00%	20-12-2029	217.273	0,01
1.952.000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Verkopen	5,00%	20-12-2029	201.768	0,01
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>2.279.001</b>	<b>0,13</b>
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Kopen	(5,00)%	20-12-2025	(25.998)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(25.998)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>2.253.003</b>	<b>0,13</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Strategic Credit

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaaarde GBP	% van Nettovermogen
6.500.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,246%	05-11-2027	236	-
5.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,697%	22-09-2025	1.938	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,737%	15-09-2025	4.061	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,247%	18-12-2027	7.556	-
5.170.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,28%	19-12-2027	10.228	-
5.943.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 5,61%	19-06-2025	43.370	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>67.389</b>	<b>-</b>
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Pay fixed 1,689% Receive floating SARON 1 day	15-06-2028	(77.917)	(0,01)
10.036.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,35%	13-03-2026	(73.395)	-
4.450.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,36%	04-06-2026	(19.690)	-
4.200.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,1%	10-12-2025	(16.581)	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,81%	16-06-2025	(3.729)	-
3.259.500	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,196%	20-11-2027	(3.203)	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4,201%	17-12-2027	(1.889)	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(196.404)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(129.015)</b>	<b>(0,01)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.800.000	5.112.898	0,23	Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.598.419	0,07
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	955.375	0,04	Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100.000	99.398	-
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.716.072	0,17	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2.500.000	2.819.449	0,13
AT&T, Inc. 2.6% 19/05/2038	EUR	500.000	441.586	0,02	Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	4.369.000	5.145.858	0,24
AT&T, Inc., Reg. S 5.5% 15/03/2027	GBP	1.500.000	1.828.428	0,08	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.954.828	0,14
British Telecommunications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600.000	636.171	0,03	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5.582.000	5.653.687	0,26
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4.800.000	6.192.274	0,28	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2.403.000	2.459.374	0,11
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.074.197	0,05	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800.000	849.232	0,04
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200.000	192.705	0,01	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2.500.000	2.784.014	0,13
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3.25% 04/06/2035	EUR	2.000.000	2.006.091	0,09	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.000.000	1.064.140	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1.000.000	845.000	0,04	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	5.200.000	5.184.452	0,24
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.700.000	2.555.550	0,12	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	2.600.000	2.671.678	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.200.000	3.179.949	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2.000.000	2.163.128	0,10
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.000.000	1.171.111	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.123.700	0,05
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1.500.000	1.423.766	0,07	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.900.000	6.510.502	0,30
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.735.000	1.732.133	0,08	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2.000.000	1.997.003	0,09
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5.500.000	5.577.202	0,26	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.081.701	0,05
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.300.000	5.616.434	0,26	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	2.000.000	1.946.667	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	500.000	459.185	0,02	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.000.000	3.082.500	0,14
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.878.917	0,09	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	2.000.000	1.938.033	0,09
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	3.100.000	3.174.683	0,15	Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3.333.000	3.394.058	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5.724.000	6.095.345	0,28	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	939.040	0,04
MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700.000	693.018	0,03	Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.590.815	0,07
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	300.000	314.726	0,01					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.500.000	1.652.771	0,08	BMW Finance NV, Reg. S 0.5% 22/02/2025	EUR	1.500.000	1.494.758	0,07
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	500.000	394.412	0,02	BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035	EUR	600.000	611.669	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3.942.000	4.001.968	0,18	BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	7.000.000	7.005.688	0,32
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2.000.000	1.940.099	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	700.000	753.717	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2.000.000	1.891.519	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3.500.000	3.693.216	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2.500.000	2.752.225	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1.600.000	1.631.584	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	2.000.000	2.015.805	0,09	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	500.000	504.848	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	1.500.000	1.510.596	0,07	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	8.900.000	8.863.683	0,40
WPP Finance, Reg. S 3.625% 12/09/2029	EUR	653.000	672.138	0,03	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2.000.000	2.339.307	0,11
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	1.341.000	1.385.744	0,06	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	3.500.000	4.095.296	0,19
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2.500.000	2.480.896	0,11	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2.500.000	2.590.406	0,12
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	433.000	450.882	0,02	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	402.481	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4.965.000	5.296.681	0,24	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	1.511.000	1.535.665	0,07
			<b>142.370.228</b>	<b>6,53</b>	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400.000	400.372	0,02
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Duomo Bidco SpA, Reg. S 7.304% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.018.210	0,09
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	1.500.000	1.504.971	0,07	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1.000.000	1.042.719	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.404.781	0,06	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.506.191	0,11
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1.000.000	967.049	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.000.000	999.612	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1.400.000	1.427.143	0,07	H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	5.315.000	5.704.630	0,26
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	3.400.000	3.450.339	0,16	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.400.000	2.529.582	0,12
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	400.000	412.161	0,02	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	1.961.245	0,09
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.014.492	0,05	Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	500.000	580.531	0,03

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	2.900.000	2.883.311	0,13	VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300.000	300.341	0,01
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2.000.000	2.018.085	0,09	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	2.900.000	2.906.460	0,13
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	1.069.000	1.081.076	0,05	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.700.000	2.018.652	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2.000.000	2.439.900	0,11	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	1.000.000	1.127.799	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.400.000	1.510.376	0,07				<b>116.318.057</b>	<b>5,33</b>
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2.727.000	2.848.870	0,13	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	3.177.000	3.409.898	0,16	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	EUR	1.600.000	1.629.717	0,07
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.213.000	5.445.093	0,25	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.460.991	0,11
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1.754.000	1.792.915	0,08	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2.600.000	2.698.553	0,12
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400.000	414.592	0,02	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	2.000.000	2.026.196	0,09
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	1.500.000	1.538.866	0,07	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	2.000.000	1.980.840	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	1.500.000	1.470.761	0,07	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	3.000.000	3.001.166	0,14
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.000.000	1.873.839	0,09	Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	400.000	418.042	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257.000	233.178	0,01	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4.300.000	4.496.217	0,21
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	500.000	467.301	0,02	General Mills, Inc. 0.125% 15/11/2025	EUR	1.000.000	978.726	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.000.000	2.629.283	0,12	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	500.000	488.883	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.800.000	2.523.184	0,12	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1.800.000	1.862.220	0,09
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	3.500.000	3.602.269	0,17	General Mills, Inc. 4.875% 30/01/2030	USD	4.000.000	3.827.197	0,18
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	1.000.000	999.371	0,05	General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	3.080.000	3.174.471	0,15
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	500.000	523.092	0,02	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	2.110.000	2.135.803	0,10
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,02	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	3.073.000	3.144.482	0,14
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	400.000	417.548	0,02	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1.000.000	996.900	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1.000.000	1.046.027	0,05	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2.998.000	3.027.744	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	800.000	834.018	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.500.000	1.534.854	0,07
VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	4.000.000	4.005.215	0,18					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500.000	513.012	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5.000.000	5.733.028	0,26
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	5.400.000	5.272.673	0,23	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	4.153.000	4.430.995	0,20
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	2.300.000	2.299.292	0,11	Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	600.000	593.506	0,03
METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	2.200.000	2.317.204	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	500.000	455.142	0,02
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	1.000.000	1.045.119	0,05	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2.900.000	2.909.838	0,13
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 15/02/2037	EUR	3.000.000	3.063.334	0,14	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.237.731	0,15
			<b>54.393.636</b>	<b>2,49</b>	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.629.551	0,12
					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500.000	495.939	0,02
<b>Energie</b>					AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740.000	762.776	0,03
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500.000	504.704	0,02	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3.000.000	3.183.822	0,15
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9.000.000	9.586.247	0,44	Allianz SE 4.252% 05/07/2052	EUR	500.000	514.443	0,02
			<b>10.090.951</b>	<b>0,46</b>	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4.100.000	4.271.332	0,20
<b>Financiële sector</b>					Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900.000	899.720	0,04
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	6.100.000	6.248.302	0,29	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	1.700.000	1.924.486	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800.000	843.415	0,04	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.000.000	3.218.328	0,15
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300.000	330.220	0,02	Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.742.410	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	1.450.000	1.441.197	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.263.000	2.273.808	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	928.447	0,04	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.706.251	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	524.581	0,02	ASB Bank Ltd., Reg. S 3.185% 16/04/2029	EUR	1.013.000	1.020.465	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.572.445	0,07	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	1.012.240	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	434.890	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.235.000	7.402.259	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.459.251	0,07	ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1.900.000	1.922.563	0,09
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	4.000.000	4.264.750	0,20	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.050.700	0,05
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1.000.000	1.005.050	0,05	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.000.000	2.173.784	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.000.000	6.225.429	0,29
					Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1.000.000	1.027.243	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.044.000	1.065.365	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.582.056	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1.000.000	966.850	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600.000	609.412	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	2.500.000	2.624.114	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.787	0,10
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	4.500.000	4.506.378	0,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2.100.000	2.230.911	0,10
AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	800.000	694.304	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	984.125	0,05
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	1.000.000	1.017.490	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.700.259	0,31
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.000.000	2.195.331	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	4.600.000	4.791.387	0,22
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1.000.000	1.004.507	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.000.000	2.129.405	0,10
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.003.441	0,09	Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.000.000	7.327.020	0,34
Ayvens Bank NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3.500.000	3.503.570	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.200.000	4.449.517	0,20
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.400.000	4.631.099	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	2.490.000	2.541.512	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5.979.000	6.493.462	0,30	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6.000.000	6.237.366	0,29
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.000.000	1.020.123	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.500.000	1.487.241	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	500.000	497.186	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.500.000	1.572.173	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3.800.000	3.814.036	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	3.000.000	3.163.690	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5.500.000	5.862.033	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.000.000	1.080.977	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	600.000	627.051	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	400.000	413.205	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	6.000.000	6.096.780	0,28	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4.000.000	4.148.695	0,19
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600.000	611.175	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.385.000	1.387.330	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,14	Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400.000	421.232	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 26/05/2027	EUR	800.000	770.224	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	1.000.000	973.941	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	300.000	301.598	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	3.800.000	3.833.991	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.284.874	0,10	BNP Paribas SA, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.817.796	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.600.000	5.859.751	0,27	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	1.000.000	973.481	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1.900.000	2.020.809	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.560.739	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1.400.000	1.405.037	0,06	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.600.000	4.885.829	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	800.000	801.461	0,04	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.000.000	1.046.843	0,05
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3.500.000	4.099.458	0,19	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1.000.000	1.036.385	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2.000.000	2.139.021	0,10	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	500.000	520.154	0,02
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	500.000	487.316	0,02	BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	3.500.000	3.831.424	0,18
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3.186.000	3.375.012	0,15	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	39.000.000	38.366.834	1,77
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1.000.000	1.043.408	0,05	Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12.000.000	11.786.035	0,55
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1.400.000	1.461.596	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	32.000.000	31.932.821	1,47
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.342.655	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	5.000.000	5.012.528	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 3.75% 22/01/2029	EUR	500.000	511.185	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	10.000.000	10.223.599	0,48
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1.600.000	1.672.709	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3.000.000	2.532.977	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2.100.000	2.189.941	0,10	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.000.000	1.089.501	0,05
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	600.000	601.398	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	500.000	458.608	0,02
BNP Paribas SA 4.042% 10/01/2032	EUR	1.000.000	1.026.893	0,05	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	4.100.000	4.198.578	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	900.000	892.189	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5.000.000	5.116.569	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.000.000	1.036.009	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.000.000	1.097.987	0,05
					CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.000.000	974.655	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800.000	831.060	0,04	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.200.000	1.492.239	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.217.538	0,15	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.300.000	3.689.167	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.500.000	2.721.049	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	2.600.000	2.656.222	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	1.300.000	1.324.680	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1.900.000	1.977.805	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5.000.000	5.551.200	0,25	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	3.200.000	3.380.903	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	5.578.734	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4.000.000	4.033.104	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	4.000.000	4.201.530	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	3.200.000	3.251.097	0,15
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.200.000	1.255.633	0,06	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600.000	635.521	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 0.5% 08/10/2027	EUR	4.000.000	3.837.375	0,18	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	500.000	488.709	0,02
Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	4.100.000	4.108.200	0,19	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	800.000	827.246	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2.000.000	2.006.316	0,09	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.400.000	3.741.788	0,17
CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.000.000	908.815	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500.000	525.509	0,02
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	1.000.000	922.430	0,04	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.564	-
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6.000.000	6.422.721	0,29	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.500.000	2.476.344	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4.000.000	4.009.192	0,18	de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	8.400.000	8.409.149	0,40
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.185.550	0,15	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	800.000	835.283	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.823	0,06	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600.000	656.159	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500.000	500.938	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	3.400.000	3.387.167	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.631.472	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.296.697	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.124.343	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600.000	620.372	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.500.000	1.596.901	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 17/04/2029	GBP	3.800.000	4.578.174	0,21	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	2.500.000	2.553.200	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.872.159	0,09					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	3.700.000	3.832.875	0,18	Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	2.907.450	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.247.757	0,10	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.133.908	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.163.757	0,38	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.081.893	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	300.000	285.938	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	1.300.000	1.338.276	0,06
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400.000	381.167	0,02	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	1.891.000	1.935.943	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	1.000.000	1.213.405	0,06	Generali, Reg. S 2.429% 14/07/2031	EUR	500.000	470.748	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1.600.000	1.604.945	0,07	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.200.000	4.746.887	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400.000	413.813	0,02	Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2.500.000	2.783.796	0,13
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1.000.000	994.467	0,05	Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.230.842	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2.605.000	2.621.785	0,12	Generali, Reg. S 5% 08/06/2048	EUR	500.000	525.258	0,02
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.592.999	0,16	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	100.833	-
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5.846.000	5.819.912	0,27	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	828.000	865.927	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.578.835	0,07	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2.000.000	1.966.125	0,09
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2.600.000	2.638.938	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.656.000	6.115.892	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	400.000	403.728	0,02	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6.000.000	6.083.274	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.900.000	4.934.649	0,23	Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500.000	456.709	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.100.000	2.058.734	0,09	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.900.000	3.291.207	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200.000	197.568	0,01	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.996.995	0,09
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.090.760	0,10	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.186.278	0,10
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1.000.000	1.008.339	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	700.864	0,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.000.000	4.254.892	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.486.408	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.000.000	948.405	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.000.000	1.079.706	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.448.425	0,20					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.900.000	5.276.272	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	195.000	221.275	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.278.058	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2.600.000	3.304.306	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600.000	621.011	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.175.914	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	5.225.000	5.312.231	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.260.000	2.264.613	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1.700.000	1.756.339	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.937.828	0,32
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1.200.000	1.242.754	0,06	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4.500.000	4.661.460	0,21
ING Groep NV 4% 12/02/2035	EUR	600.000	619.827	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.000.000	1.058.195	0,05
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2.000.000	1.993.320	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.200.000	2.068.437	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	517.932	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.001% 25/07/2031	EUR	900.000	803.547	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.800.000	1.835.687	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1.750.000	1.868.434	0,09
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500.000	559.815	0,03	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	1.000.000	1.206.980	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	300.000	308.094	0,01	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	996.805	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1.500.000	1.584.600	0,07	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.456.272	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.000.000	3.054.615	0,14	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.184	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	963.000	0,04	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1.000.000	1.219.516	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	400.000	374.971	0,02	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5.900.000	6.139.818	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.174.000	5.280.482	0,24	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6.200.000	6.835.468	0,31
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5.174.000	5.247.548	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500.000	516.591	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500.000	523.579	0,02	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	1.500.000	1.579.202	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	658.920	0,03	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3.658.000	3.883.887	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.373.000	1.481.728	0,07	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.818.000	1.908.135	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.105.439	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	500.000	499.484	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1.000.000	1.061.020	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	500.000	492.014	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500.000	522.011	0,02	Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	2.000.000	2.049.690	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2.200.000	2.357.299	0,11	Nationwide Building Society, Reg. S 4.375% 16/04/2034	EUR	750.000	771.259	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2.500.000	2.560.764	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	1.000.000	1.170.074	0,05
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.022.184	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	6.000.000	7.267.173	0,33
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700.000	743.841	0,03	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.083.585	0,14
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3.000.000	3.028.332	0,14	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500.000	499.015	0,02
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2.000.000	2.038.885	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.396.000	7.673.016	0,36
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4.600.000	4.670.242	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2.200.000	2.247.875	0,10
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5.000.000	5.376.475	0,25	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	2.700.000	2.895.937	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	100.748	-	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6.500.000	7.008.250	0,32
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.875% 15/01/2026	EUR	400.000	391.904	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.906.000	5.526.862	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1.000.000	1.033.048	0,05	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.520.848	0,12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.235.000	1.294.762	0,06	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.000.000	4.144.821	0,19
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2.444.000	2.436.601	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4.700.000	5.687.506	0,26
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.554.000	3.735.081	0,17	Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2.933.000	3.090.172	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.050.096	0,05	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.454.516	0,20
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1.700.000	1.899.200	0,09	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900.000	929.543	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	7.700.000	7.941.425	0,37	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	3.000.000	2.985.348	0,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.477.820	0,11	NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3.278.000	3.322.678	0,15
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.068.901	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1.000.000	1.005.887	0,05
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	5.191.000	5.408.142	0,25

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4.569.000	4.685.557	0,21	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	900.000	949.926	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	800.000	829.867	0,04	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.800.000	2.923.549	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	900.000	909.304	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3.000.000	3.005.780	0,14
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.000.000	1.019.645	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5.800.000	6.008.620	0,28
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.000.000	3.054.120	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	7.500.000	7.209.985	0,33
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.000.000	3.217.463	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	912.820	0,04
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600.000	663.020	0,03	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	2.000.000	2.050.399	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	2.000.000	2.063.791	0,09	SBAB Bank AB, Reg. S 4.875% 26/06/2026	EUR	1.000.000	1.007.830	0,05
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	4.500.000	4.588.261	0,21	SCOR SE, Reg. S 3.25% 05/06/2047	EUR	200.000	198.730	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1.000.000	1.037.346	0,05	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500.000	500.267	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	5.882.000	5.915.202	0,27	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	5.000.000	4.993.516	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2.000.000	2.019.815	0,09	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	500.000	506.207	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	538.812	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.000.000	1.025.721	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900.000	963.749	0,04	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	700.000	701.535	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3.200.000	3.467.594	0,16	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	1.002.392	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500.000	457.855	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.000.000	1.994.743	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.500.000	4.624.576	0,21	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1.750.000	1.786.089	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.018.725	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.035.000	0,05
					Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1.000.000	1.051.944	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1.200.000	1.258.115	0,06	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2.544.000	2.708.627	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.125	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	1.278.000	1.280.920	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2.000.000	2.078.759	0,10	Swiss Life Finance II AG, Reg. S 4.241% 01/10/2044	EUR	400.000	412.570	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1.000.000	1.079.033	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	4.300.000	4.000.462	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	800.000	761.571	0,03	Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	500.000	496.738	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5.700.000	5.961.200	0,27	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.000.000	5.225.529	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.600.000	3.591.230	0,16	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.046.154	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	500.000	529.264	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.211.446	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.300.000	5.506.382	0,25	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.734.725	0,22
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5.500.000	6.151.234	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 4.45% Perpetual	EUR	1.000.000	979.645	0,04
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	6.000.000	6.105.276	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.047.644	0,05
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300.000	301.247	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.000.000	885.443	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	680.670	0,03	US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6.500.000	6.693.701	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	685.240	0,03	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	5.000.000	5.271.851	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1.000.000	993.909	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.188.694	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3.500.000	3.764.060	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.599.931	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	600.000	576.972	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	4.300.000	4.461.796	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	411.611	0,02	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	4.200.000	4.311.831	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1.500.000	1.559.565	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6.500.000	7.001.493	0,32
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.196.077	0,05	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.400.000	8.268.592	0,39

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	1.500.000	1.469.621	0,07	Eli Lilly & Co. 1.125% 14/09/2051	EUR	1.700.000	1.061.248	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	3.581.000	3.590.539	0,16	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500.000	509.271	0,02
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1.099% 24/03/2026	EUR	1.000.000	976.345	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4.000.000	4.209.402	0,19
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	600.000	562.177	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.896.748	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.500.000	4.595.531	0,21	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1.740.000	1.733.199	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1.000.000	984.789	0,05	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2.300.000	2.347.303	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.500.000	1.867.862	0,09	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2.000.000	2.166.433	0,10
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	900.000	830.468	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.838.000	4.210.318	0,19
			<b>1.015.578.411</b>	<b>46,57</b>	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8.081.000	8.333.531	0,38
<b>Gezondheidszorg</b>					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4.923.000	4.987.097	0,23
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2.000.000	1.971.229	0,09	GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900.000	908.841	0,04
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500.000	496.354	0,02	H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4.000.000	3.777.792	0,17
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.067.437	0,14	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	1.147.000	1.149.651	0,05
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	500.000	524.573	0,02	Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	6.000.000	6.058.125	0,28
Bayer AG, Reg. S 1% 12/01/2036	EUR	1.500.000	1.092.862	0,05	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.826.340	0,13
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6.000.000	6.341.813	0,29	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	4.000.000	3.890.000	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	1.000.000	963.415	0,04	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	1.000.000	989.289	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	3.600.000	3.462.477	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	3.505.000	3.622.079	0,17
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786.000	772.668	0,04	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	2.000.000	1.976.269	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	2.000.000	1.982.883	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.302.000	2.245.707	0,10
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	1.000.000	710.753	0,03	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.973.988	0,09
Elevance Health, Inc. 4.5% 30/10/2026	USD	4.308.000	4.140.870	0,19	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	3.000.000	2.990.597	0,14
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.466.929	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	700.000	706.014	0,03
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4.000.000	3.859.963	0,18					
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	2.000.000	1.478.842	0,07					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	5.018.000	5.392.648	0,25	Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	500.000	484.387	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1.875% 21/03/2038	EUR	1.000.000	866.964	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.770.190	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.248.395	0,10	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4.500.000	4.633.292	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2.100.000	2.200.641	0,10	Bouygues SA, Reg. S 3.875% 17/07/2031	EUR	400.000	415.739	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2.000.000	2.108.670	0,10	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.700.000	2.902.270	0,13	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.058.324	0,05
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	2.793.000	2.828.071	0,13	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5.200.000	5.196.853	0,24
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4.133.000	4.171.365	0,19	Carrier Global Corp., Reg. S 3.625% 15/01/2037	EUR	2.667.000	2.656.525	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	2.000.000	1.903.629	0,09	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228.000	234.918	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1.000.000	797.013	0,04	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.900.000	2.027.390	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.985.337	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2.000.000	2.357.323	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	1.600.000	1.593.325	0,07	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	800.000	721.852	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	2.000.000	1.955.868	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.375% 24/04/2034	EUR	1.000.000	1.026.977	0,05
			<b>129.856.506</b>	<b>5,95</b>	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	3.300.000	3.539.710	0,16
<b>Industrie</b>					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	3.000.000	2.683.490	0,12
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	2.000.000	2.043.618	0,09	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.625% 03/09/2028	EUR	1.000.000	1.016.562	0,05
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.320.254	0,11	Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.587.000	2.673.709	0,12
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	500.000	474.684	0,02	DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	5.000.000	5.021.023	0,23
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2.167.000	2.367.451	0,11	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	4.395.000	4.443.077	0,20
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600.000	594.102	0,03	DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	1.947.000	1.968.215	0,09
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	4.400.000	4.621.320	0,21	East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.778.703	0,08
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,01					
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1.200.000	1.061.883	0,05					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1.600.000	1.691.017	0,08	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2.200.000	2.209.526	0,10
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4.728.000	5.171.923	0,24	Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4.100.000	4.016.016	0,18
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	3.506.000	3.584.808	0,16	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	500.000	482.075	0,02
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	5.127.000	5.139.165	0,24	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.455.000	5.879.455	0,27	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.593.000	4.839.844	0,22
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4.394.000	4.489.361	0,21	Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	5.377.000	5.426.067	0,25
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.042.424	0,05	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1.000.000	994.223	0,05
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1.500.000	1.604.813	0,07	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	975.258	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	1.700.000	1.698.377	0,08	Schneider Electric SE, Reg. S 0.875% 11/03/2025	EUR	2.400.000	2.389.939	0,11
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	2.000.000	2.072.677	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	700.000	700.907	0,03
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.000.000	3.001.815	0,14	Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500.000	513.381	0,02
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.000.000	1.054.848	0,05	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2.000.000	1.972.134	0,09
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1.700.000	1.816.158	0,08	SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1.000.000	988.921	0,05
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	2.200.000	2.206.194	0,10	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	500.000	201.236	0,01
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	1.521.000	1.550.730	0,07	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500.000	482.910	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	1.000.000	992.383	0,05	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.122.881	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.300.000	1.315.312	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4.189.000	4.371.632	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3.352.000	3.367.105	0,15	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.000.000	3.168.140	0,15
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2.315.000	2.351.862	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.300.000	5.669.985	0,26
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	3.652.000	3.680.621	0,17	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200.000	198.896	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2.000.000	2.096.175	0,10	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.033.110	0,05
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.201.666	0,06					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
United Parcel Service, Inc. 1.625% 15/11/2025	EUR	2.000.000	1.983.116	0,09	<b>Materialen</b>				
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.115.354	0,14	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1.000.000	981.467	0,05
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8.000.000	8.126.570	0,37	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	1.000.000	953.002	0,04
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4.400.000	4.530.328	0,21	Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2.000.000	2.021.412	0,09
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	3.000.000	2.858.665	0,13	Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025	EUR	1.000.000	996.442	0,05
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2.000.000	1.877.709	0,09	Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	1.956.000	1.966.490	0,09
			<b>196.368.935</b>	<b>9,01</b>	Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	1.700.000	1.737.497	0,08
<b>Informatietechnologie</b>					Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2.000.000	2.040.220	0,09
Apple, Inc. 0% 15/11/2025	EUR	3.000.000	2.935.385	0,13	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	7.000.000	7.237.896	0,34
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1.000.000	983.226	0,05	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500.000	527.308	0,02
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	700.000	691.424	0,03	DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4.600.000	4.672.163	0,21
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	3.000.000	2.962.026	0,14	Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027	EUR	400.000	394.927	0,02
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1.400.000	1.415.953	0,06	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	2.740.000	3.002.821	0,14
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.900.000	3.880.630	0,18	Imerys SA, Reg. S 1.5% 15/01/2027	EUR	400.000	388.969	0,02
International Business Machines Corp. 0.875% 31/01/2025	EUR	2.000.000	1.996.710	0,09	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2.000.000	2.106.407	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.028.177	0,09	Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	4.701.000	4.676.080	0,21
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.000.000	988.671	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	5.400.000	5.630.282	0,26
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	200.000	200.783	0,01	Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026	EUR	1.000.000	1.014.041	0,05
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1.100.000	1.151.993	0,05	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	300.000	310.695	0,01
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.660.000	2.729.322	0,13	Tornator OYJ 1.25% 14/10/2026	EUR	2.700.000	2.631.609	0,12
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.000.000	2.947.293	0,14	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5.000.000	5.065.100	0,23
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	5.000.000	5.347.730	0,24	Verallia SA, Reg. S 1.875% 10/11/2031	EUR	600.000	538.757	0,02
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	3.000.000	3.063.188	0,14				<b>48.893.585</b>	<b>2,24</b>
			<b>33.322.511</b>	<b>1,53</b>	<b>Vastgoed</b>				
					American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3.200.000	3.285.348	0,15
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2.200.000	2.355.821	0,11

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	6.000.000	5.875.000	0,27	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	800.000	807.144	0,04
Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	500.000	518.108	0,02	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	494.625	0,02
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	7.000.000	7.003.566	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	4.864.000	5.047.170	0,23
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1.500.000	1.510.515	0,07	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	2.639.000	2.720.055	0,12
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2.000.000	2.016.624	0,09	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.200.000	1.207.991	0,06
Castellum Helsinki Finance Holding Abp, Reg. S 0.875% 17/09/2029	EUR	400.000	351.043	0,02	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.826.000	1.886.155	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8.150.000	8.664.162	0,39	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.000.000	1.002.408	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	4.500.000	4.531.626	0,21	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6.700.000	6.872.152	0,32
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	1.000.000	1.063.488	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5.471.000	5.679.207	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	7.000.000	7.453.249	0,34	P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2.000.000	2.012.218	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.983.000	1.963.158	0,09	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	6.200.000	6.623.517	0,30
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5.000.000	5.227.071	0,24	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	540.023	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3.880.000	3.928.064	0,18	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1.200.000	1.021.104	0,05
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6.235.000	6.211.767	0,28	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1.600.000	1.659.254	0,08
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1.964.000	1.966.401	0,09	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3.000.000	3.221.461	0,15
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	1.400.000	1.656.262	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	6.500.000	6.845.014	0,31
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	5.826.000	5.630.101	0,26	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1.200.000	1.202.501	0,06
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.400.000	1.622.254	0,07	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	1.000.000	1.103.569	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	500.000	488.933	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900.000	867.768	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3.500.000	3.475.408	0,16	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.000.000	1.965.024	0,09
					Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1.000.000	940.053	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.100.000	2.040.539	0,09	Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5.000.000	5.281.544	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	400.000	407.042	0,02	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.948.000	4.128.955	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1.000.000	996.328	0,05	E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	4.000.000	4.052.361	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500.000	518.600	0,02	EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.031.987	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	3.100.000	3.093.314	0,14	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.000.000	2.085.968	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6.200.000	6.787.759	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	7.000.000	7.341.302	0,35
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	500.000	569.712	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5.000.000	5.122.844	0,23
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1.400.000	1.378.924	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3.700.000	3.872.065	0,18
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2.700.000	2.810.946	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500.000	438.634	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2.000.000	2.170.439	0,10	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	971.588	0,04
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	5.000.000	5.158.962	0,24	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	4.500.000	5.034.817	0,23
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	4.000.000	4.317.854	0,20	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	3.500.000	3.607.848	0,17
			<b>160.766.801</b>	<b>7,37</b>	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3.300.000	3.321.689	0,15
<b>Nutsbedrijven</b>					Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2.000.000	2.068.100	0,09
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1.000.000	979.660	0,04	Eversource Energy 5% 01/01/2027	USD	3.000.000	2.895.783	0,13
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500.000	486.246	0,02	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	6.000.000	6.165.299	0,28
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1.000.000	970.693	0,04	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.103.689	0,14
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.451.931	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	865.562	0,04
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1.500.000	1.523.882	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2.500.000	2.277.738	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.057.646	0,09	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.042.390	0,23
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1.000.000	1.036.650	0,05	Orsted A/S, Reg. S 2.125% 17/05/2027	GBP	2.000.000	2.262.075	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	4.000.000	4.043.792	0,19	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600.000	599.220	0,03
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	5.900.000	6.161.944	0,28	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	954.139	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1.000.000	1.038.423	0,05	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3.700.000	3.825.291	0,18
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	3.000.000	2.521.961	0,12	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	2.000.000	2.291.767	0,11
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7.000.000	7.262.937	0,33	United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	3.500.000	4.287.504	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	2.500.000	2.598.500	0,12	Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1.000.000	686.952	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	3.503.000	3.518.034	0,16				<b>159.824.928</b>	<b>7,33</b>
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	1.000.000	1.190.354	0,05	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>2.067.784.549</b>	<b>94,81</b>
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.116.940	0,23	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>2.067.784.549</b>	<b>94,81</b>
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5.875% 31/07/2038	GBP	3.000.000	3.658.983	0,17	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4.000.000	4.184.535	0,19	<b>Obligaties</b>				
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.000.000	986.892	0,05	<b>Communicatiediensten</b>				
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2.000.000	2.013.750	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.896.622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 1.125% 20/03/2025	EUR	3.000.000	2.987.897	0,14				<b>5.896.622</b>	<b>0,27</b>
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.009.432	0,05	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.231.000	2.267.488	0,10	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	2.714.000	2.620.550	0,12
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	1.591.000	1.621.615	0,07				<b>2.620.550</b>	<b>0,12</b>
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.524.870	0,12	<b>Financiële sector</b>				
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.611.992	0,17	JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2.500.000	2.462.237	0,11
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.915.805	0,09				<b>2.462.237</b>	<b>0,11</b>
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	1.100.000	974.573	0,04	<b>Gezondheidszorg</b>				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.900.000	2.133.022	0,10	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3.747.000	3.607.801	0,17
TenneT Holding BV, Reg. S 2.374% Perpetual	EUR	500.000	495.938	0,02	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.535.000	1.482.524	0,07
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.638.023	0,17	Illustrina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4.000.000	3.878.146	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228.000	223.409	0,01				<b>8.968.471</b>	<b>0,42</b>
					<b>Industrie</b>				
					Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	5.400.000	5.177.302	0,24
					Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	712.000	694.434	0,03
								<b>5.871.736</b>	<b>0,27</b>
					<b>Informatietechnologie</b>				
					Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1.000.000	907.355	0,04
								<b>907.355</b>	<b>0,04</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034					<b>Beleggingsfondsen</b>				
					CBRE Global Investors				
					Open-Ended Funds				
					SCA SICAV-SIF-Pan				
					European Core Fund				
					Reg. S				
			<b>8.069.210</b>	<b>0,37</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>34.796.181</b>	<b>1,60</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
			<b>34.796.181</b>	<b>1,60</b>					
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>4.249.911</b>				
					<b>0,19</b>				
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>4.249.911</b>				
					<b>0,19</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>2.106.830.641</b>				
					<b>96,60</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>46.970.650</b>				
					<b>2,15</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>27.215.174</b>				
					<b>1,25</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>2.181.016.465</b>				
					<b>100,00</b>				

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	1.189.931	GBP	987.302	23-01-2025	UBS	936	-
GBP	2.904.423	EUR	3.485.983	23-01-2025	BNP Paribas	11.776	-
USD	1.349.000	EUR	1.295.603	23-01-2025	Bank of America	1.388	-
USD	1.009.007	EUR	950.617	23-01-2025	BNP Paribas	19.488	-
USD	1.021.484	EUR	967.445	23-01-2025	J.P. Morgan	14.656	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>48.244</b>	<b>-</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	14.080	PLN	60.131	31-01-2025	HSBC	51	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>51</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>48.295</b>	<b>-</b>
EUR	85.878.105	GBP	71.740.594	23-01-2025	Barclays	(518.154)	(0,02)
EUR	1.287.314	GBP	1.070.000	23-01-2025	BNP Paribas	(1.273)	-
EUR	1.133.773	GBP	946.896	23-01-2025	HSBC	(6.562)	-
EUR	2.977.626	GBP	2.484.601	23-01-2025	UBS	(14.546)	-
EUR	1.296.259	USD	1.374.000	23-01-2025	Barclays	(24.767)	-
EUR	68.017.982	USD	72.057.706	23-01-2025	Goldman Sachs	(1.261.587)	(0,06)
EUR	1.447.749	USD	1.535.000	23-01-2025	HSBC	(28.070)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.854.959)</b>	<b>(0,08)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
PLN	13.371.651	EUR	3.127.153	31-01-2025	HSBC	(7.447)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(7.447)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.862.406)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.814.111)</b>	<b>(0,08)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaaarde EUR	% van Nettover- mogen
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Verkopen	1,00%	20-12-2026	12.845	-
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024	Verkopen	1,00%	20-06-2028	19.490	-
<b>Totale Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>32.335</b>	-
<b>Netto Marktwaaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>32.335</b>	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.128.000	1.321.013	0,46	RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	100.000	101.377	0,04
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	1.421.000	1.425.044	0,50	Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	236.000	236.003	0,08
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	900.000	866.272	0,30	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	100.000	100.223	0,04
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200.000	247.282	0,09	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.540.000	1.828.662	0,64
TWDC Enterprises 18 Corp. 3% 13/02/2026	USD	200.000	189.526	0,07				<b>17.053.806</b>	<b>5,97</b>
			<b>4.049.137</b>	<b>1,42</b>	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	300.000	280.630	0,10	Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	203.664	0,07
B&M European Value Retail SA, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	880.000	998.006	0,35	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.878	0,33
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.395.000	1.631.667	0,57	Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	424.000	409.859	0,14
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	300.000	351.025	0,12	METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	400.000	421.310	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 02/11/2028	EUR	200.000	179.485	0,06	Procter & Gamble Co. (The) 2.7% 02/02/2026	USD	400.000	378.098	0,13
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	1.169.000	1.071.201	0,37	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413.000	423.838	0,15
Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	366.000	356.027	0,12	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	400.000	411.724	0,14
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.096.000	1.258.470	0,44	Unilever plc, Reg. S 1.5% 22/07/2026	GBP	100.000	115.133	0,04
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200.000	196.125	0,07				<b>3.292.504</b>	<b>1,15</b>
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.114.000	1.120.942	0,39	<b>Energie</b>				
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.335.000	1.440.251	0,50	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167.000	151.472	0,05
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	1.071.000	1.079.003	0,38				<b>151.472</b>	<b>0,05</b>
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	3.193.000	3.228.271	1,14	<b>Financiële sector</b>				
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	1.362.000	1.422.515	0,50	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.800.000	1.819.609	0,64
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	173.923	0,06	AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	200.000	191.584	0,07
					African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	1.830.000	1.813.944	0,63
					AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	780.000	841.810	0,29
					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.167.000	1.172.573	0,41
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	832.938	0,29

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.045.000	2.014.323	0,70	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	700.000	701.278	0,25
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	240.041	0,08	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100.000	100.921	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	800.000	869.514	0,30	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 4% 21/01/2027	EUR	400.000	407.898	0,14
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1.000.000	1.052.523	0,37	Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	1.422.000	1.718.485	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	572.000	621.218	0,22	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	900.346	0,32
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	770.000	785.495	0,27	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	800.000	828.807	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200.000	260.491	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	800.000	837.842	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	712.307	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.925.000	1.920.959	0,67
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	845.854	0,30	Bundesschatzan- weisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	400.000	399.969	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	190.069	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	800.000	858.010	0,30
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	200.000	182.048	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.608.600	0,56
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	188.621	0,07	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300.000	305.171	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	800.000	851.762	0,30	Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	445.000	427.115	0,15
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200.000	196.155	0,07	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400.000	377.551	0,13
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	188.545	0,07	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900.000	919.005	0,32
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	944.136	0,33	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	198.668	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	600.000	583.605	0,20	Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	900.000	858.188	0,30
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	216.895	0,08	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	332.000	403.927	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	750.000	810.733	0,28	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121.000	175.844	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	600.000	612.504	0,21	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	813.000	981.294	0,34
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	389.800	0,14

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 22/04/2027	EUR	100.000	98.737	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	901.000	867.663	0,30
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	500.000	608.306	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	818.000	766.816	0,27
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	500.000	505.317	0,18	International Bank for Reconstruction & Development 0.01% 24/04/2028	EUR	2.450.000	2.267.335	0,79
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.192.617	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	464.000	457.898	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.975	0,07	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887.000	996.757	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.000.000	952.313	0,33	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	200.000	196.986	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400.000	372.779	0,13	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	750.000	773.619	0,27
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	800.000	835.454	0,29	KBC Group NV, Reg. S S 0.25% 01/03/2027	EUR	100.000	97.198	0,03
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	142.188	0,05	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	193.939	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	200.000	203.858	0,07	Kutxabank SA, Reg. S S 4% 01/02/2028	EUR	800.000	817.603	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100.000	101.388	0,04	Leeds Building Society, Reg. S 5.235% 04/04/2029	GBP	1.061.000	1.280.545	0,45
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500.000	517.552	0,18	Lloyds Bank plc, Reg. S S 5.125% 07/03/2025	GBP	718.000	865.231	0,30
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	40.000	40.227	0,01	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	1.218.000	1.240.229	0,43
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	800.000	845.608	0,30	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900.000	857.773	0,30
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	400.000	377.037	0,13	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S S 4.625% 07/02/2029	EUR	800.000	838.712	0,29
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	300.370	0,11	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200.000	195.443	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	770.000	829.128	0,29	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	420.000	396.691	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400.000	391.443	0,14	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200.000	196.693	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	189.524	0,07	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	904.000	926.657	0,32
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	350.000	323.831	0,11	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	880.000	924.837	0,32
ING Groep NV, Reg. S S 4.875% 14/11/2027	EUR	800.000	828.690	0,29					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	986.000	1.188.046	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	300.000	310.791	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	1.329.000	1.617.583	0,57	Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	400.000	368.321	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3.242% 02/05/2027	EUR	2.556.000	2.552.023	0,90	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	100.000	90.740	0,03
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	360.000	356.012	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200.000	188.508	0,07
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	800.000	840.678	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	300.000	293.246	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304.000	345.969	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30.000	29.319	0,01
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	782.000	822.179	0,29	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	680.000	813.016	0,28
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,29	Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400.000	364.942	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.100.000	1.181.816	0,41	Santander UK plc, Reg. S 3.212% 12/05/2027	EUR	2.544.000	2.537.512	0,89
ORIX Corp. 4.65% 10/09/2029	USD	150.000	142.169	0,05	Santander UK plc, Reg. S 5.288% 12/07/2027	GBP	1.392.000	1.682.294	0,59
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	1.994.000	2.623.943	0,93	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.314.000	1.582.165	0,55
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538.000	611.027	0,21	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	200.000	181.217	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	500.000	498.782	0,17
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	500.000	520.915	0,18	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	195.731	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200.000	203.929	0,07	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	880.000	922.535	0,32
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,07	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.100.000	1.149.616	0,40
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400.000	376.425	0,13	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0.44% 13/01/2028	EUR	100.000	93.264	0,03
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	164.769	0,06	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 4.625% 29/03/2028	GBP	100.000	119.546	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.200.000	1.233.220	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	800.000	844.032	0,30
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	397.755	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800.000	775.824	0,27
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	800.000	835.300	0,29					
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,29					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	780.000	820.686	0,29	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	1.265.000	1.283.873	0,45
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.611	-	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	300.000	286.384	0,10
US Treasury 4.25% 31/12/2025	USD	3.000.000	2.887.567	1,02	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	900.000	943.132	0,33
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	1.300.000	1.215.623	0,43				<b>6.876.615</b>	<b>2,41</b>
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	4.000.000	3.865.693	1,36					
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	5.000.000	4.801.482	1,69	<b>Industrie</b>				
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	5.000.000	4.901.370	1,73	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	430.000	400.160	0,14
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6.200.000	5.904.317	2,08	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	830.000	869.100	0,30
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.368.877	0,83	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287.000	344.296	0,12	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	838.000	977.686	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	500.000	687.069	0,24	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	800.000	817.387	0,29
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	900.000	933.864	0,33	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	300.000	281.541	0,10
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500.000	513.313	0,18	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,32
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/09/2026	EUR	179.000	179.838	0,06	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	300.000	304.948	0,11
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	450.000	414.279	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	800.000	820.250	0,29
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400.000	408.492	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.575% 06/11/2026	EUR	2.000.000	2.006.082	0,69
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500.000	620.944	0,22	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	1.266.000	1.274.150	0,45
			<b>122.384.964</b>	<b>42,84</b>	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700.000	754.467	0,26
<b>Gezondheidszorg</b>					House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.135.000	2.136.291	0,74
Bristol-Myers Squibb Co. 4.9% 22/02/2029	USD	222.000	215.023	0,08	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	196.207	0,07
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	435.000	406.281	0,14	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	132.630	0,05
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1.286.000	1.266.112	0,44	KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	200.000	187.164	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.083.124	0,74	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	200.000	199.705	0,07
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300.000	294.630	0,10					
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100.000	98.056	0,03					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	200.000	195.870	0,07	<b>Vastgoed</b>				
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	199.530	0,07	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	295.000	276.648	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	430.000	408.220	0,14	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	150.000	132.657	0,05
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134.000	157.958	0,06	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.900.968	0,67
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	400.000	406.331	0,14	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	698.000	639.059	0,22
			<b>14.138.570</b>	<b>4,95</b>	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.021.000	1.085.412	0,38
<b>Informatietechnologie</b>					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	346.000	348.432	0,12
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	384.000	358.815	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	520.979	0,18
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	400.000	405.291	0,14	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	417.183	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co. 1.75% 01/04/2026	USD	400.000	370.938	0,13	Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50.000	46.358	0,02
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.7% 05/02/2026	USD	300.000	289.029	0,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.149.000	1.042.217	0,36
International Business Machines Corp. 3.375% 06/02/2027	EUR	400.000	405.038	0,14	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	552.000	572.787	0,20
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	400.000	383.255	0,13	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	263.000	262.580	0,09
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700.000	718.243	0,25	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	861.000	888.774	0,31
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	198.702	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.859.000	1.965.866	0,69
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200.000	189.176	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	124.000	122.741	0,04
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	430.000	409.501	0,14	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.000.000	1.943.370	0,68
			<b>3.727.988</b>	<b>1,30</b>	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3.400.000	3.156.519	1,09
<b>Materialen</b>					Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,28
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	300.000	306.617	0,11	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	1.117.000	1.272.736	0,45
GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200.000	178.835	0,06	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	410.000	388.147	0,14
LYB International Finance II BV 3.5% 02/03/2027	USD	200.000	187.233	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	834.116	0,28					
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	193.070	0,07					
			<b>1.699.871</b>	<b>0,59</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.484.000	2.681.387	0,94	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	769.000	766.780	0,27
			<b>20.471.752</b>	<b>7,16</b>				<b>10.200.705</b>	<b>3,57</b>
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Obligaties</b>				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	438.000	403.107	0,14	<b>204.047.384</b>				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200.000	172.158	0,06	<b>71,41</b>				
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	200.000	221.376	0,08	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0.25% 28/05/2026	EUR	188.000	182.027	0,06	<b>Financiële sector</b>				
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	300.000	322.422	0,11	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	891.300	857.876	0,30
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	900.000	885.739	0,31				<b>857.876</b>	<b>0,30</b>
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.321.000	1.357.394	0,48	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>				
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.998.000	2.035.089	0,70	<b>857.876</b>				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200.000	192.347	0,07	<b>0,30</b>				
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.033.911	0,36	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,18	<b>204.905.260</b>				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	101.839	0,04	<b>71,71</b>				
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	300.000	334.148	0,12	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	326.000	388.055	0,14	<b>Obligaties</b>				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	756.000	947.644	0,33	<b>Communicatiediensten</b>				
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	300.000	354.065	0,12	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	165.997	122.990	0,04
					PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200.000	182.300	0,06
					Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	77.000	37.730	0,01
					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	97.000	75.854	0,03
					T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100.000	87.517	0,03
					T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300.000	270.132	0,10
								<b>776.523</b>	<b>0,27</b>
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Aalsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	195.909	0,07
					Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	200.000	178.527	0,06
					BMW US Capital LLC, 144A 5.478% 13/08/2027	USD	923.000	891.305	0,31
					Home Depot, Inc. (The) 4.734% 24/12/2025	USD	3.463.000	3.339.340	1,17
					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111.000	93.578	0,03
					Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	322.000	309.828	0,11
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69.000	51.887	0,02

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	150.707	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	200.000	199.122	0,07
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200.000	193.376	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 19/05/2029	USD	100.000	98.302	0,03
			<b>5.404.457</b>	<b>1,89</b>	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	300.000	301.195	0,11
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	372.000	358.344	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	47.945	0,02	Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250.000	238.407	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.587	-	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200.000	195.538	0,07
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200.000	192.281	0,07	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150.000	150.005	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	180.177	0,06	Discover Bank 4.25% 13/03/2026	USD	250.000	238.746	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 3.875% 15/05/2027	USD	100.000	94.327	0,03	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	1.807.637	1.720.691	0,60
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	199.846	0,07	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	1.835.966	1.806.733	0,63
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	192.986	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.227.146	1.226.143	0,43
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	420.000	405.916	0,14	FNMA 6% 01/02/2054	USD	1.373.097	1.328.743	0,46
The Campbell's Co. 5.2% 21/03/2029	USD	420.000	408.368	0,14	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	5.393.982	5.129.861	1,80
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	195.634	0,07	FNMA 6% 01/04/2054	USD	8.607.970	8.330.006	2,92
			<b>1.922.067</b>	<b>0,67</b>	FNMA 6.5% 01/05/2054	USD	1.645.877	1.618.734	0,57
<b>Energie</b>					FNMA 6% 01/10/2054	USD	5.577.237	5.397.160	1,89
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	185.116	0,06	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	717.487	702.845	0,25
			<b>185.116</b>	<b>0,06</b>	GNMA 5.5% 20/09/2054	USD	4.366.224	4.172.261	1,46
<b>Financiële sector</b>					GNMA 5% 20/11/2054	USD	7.387.987	6.914.469	2,42
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	420.000	394.885	0,14	GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.362.460	4.235.966	1,48
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	191.444	0,07	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	100.000	97.017	0,03
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	192.632	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	350.000	319.791	0,11
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	450.000	413.005	0,14	Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250.000	238.733	0,08
Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	430.000	397.514	0,14	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	430.000	397.293	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	430.000	409.727	0,14	KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340.000	335.438	0,12

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.125% 08/05/2029	USD	200.000	192.489	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	196.638	0,07
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	330.000	340.798	0,12				<b>2.350.314</b>	<b>0,82</b>
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	462.000	450.994	0,16	<b>Industrie</b>				
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	350.000	321.318	0,11	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	198.512	0,07
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	420.000	401.517	0,14	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	137.693	0,05
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	322.000	308.002	0,11	Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200.000	187.221	0,07
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	421.000	404.900	0,14	Veralto Corp. 5.35% 18/09/2028	USD	400.000	390.188	0,13
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	430.000	404.836	0,14				<b>913.614</b>	<b>0,32</b>
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	340.000	313.848	0,11	<b>Informatietechnologie</b>				
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	100.000	103.048	0,04	Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425.000	394.241	0,13
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	400.000	365.022	0,13	Intel Corp. 1.6% 12/08/2028	USD	300.000	255.148	0,09
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	200.000	191.493	0,07	Lam Research Corp. 3.75% 15/03/2026	USD	410.000	390.790	0,14
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	170.000	161.118	0,06	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	192.851	0,07
			<b>51.710.133</b>	<b>18,11</b>	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	380.000	358.074	0,13
					Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	300.000	270.605	0,09
								<b>1.861.709</b>	<b>0,65</b>
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Materialen</b>				
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	135.000	125.745	0,04	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	184.662	0,06
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	350.000	317.772	0,11	Ecolab, Inc. 3.25% 01/12/2027	USD	400.000	371.048	0,13
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	100.000	86.839	0,03	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	197.970	0,07
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200.000	187.205	0,07				<b>753.680</b>	<b>0,26</b>
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.159.000	1.119.377	0,39	<b>Nutsbedrijven</b>				
Gilead Sciences, Inc. 3.65% 01/03/2026	USD	100.000	95.133	0,03	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	196.553	0,07
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	30.000	26.864	0,01	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450.000	408.914	0,14
IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	200.000	194.741	0,07	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	188.469	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,06	<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>Beleggingsfondsen</b>				
					CBRE Global Investors				
					Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund				
					EUR	200.000	184.866	0,06	
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged				
					EUR	61.539	5.354.216	1,88	
					<b>5.539.082</b>				
					<b>1,94</b>				
					<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>				
					<b>5.539.082</b>				
					<b>1,94</b>				
					<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>				
					<b>5.539.082</b>				
					<b>1,94</b>				
					<b>Totaal Beleggingen</b>				
					<b>277.294.976</b>				
					<b>97,04</b>				
					<b>Contanten</b>				
					<b>8.206.537</b>				
					<b>2,87</b>				
					<b>Overige activa/(passiva)</b>				
					<b>263.355</b>				
					<b>0,09</b>				
					<b>Totaal Nettovermogen</b>				
					<b>285.764.868</b>				
					<b>100,00</b>				

# Het effect is gewaardeerd tegen reële waarde.

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	645.134	GBP	532.696	23-01-2025	Barclays	3.615	-
GBP	267.339	EUR	319.052	23-01-2025	Barclays	2.900	-
GBP	5.663.891	EUR	6.759.605	23-01-2025	BNP Paribas	61.344	0,02
GBP	428.885	EUR	515.806	23-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	695	-
GBP	713.804	EUR	853.470	23-01-2025	HSBC	6.155	-
GBP	648.091	EUR	773.388	23-01-2025	State Street	7.100	-
USD	947.000	EUR	909.515	23-01-2025	Bank of America	974	-
USD	4.000.000	EUR	3.774.108	23-01-2025	Barclays	71.674	0,03
USD	3.250.000	EUR	3.093.061	23-01-2025	Lloyds Bank	31.637	0,01
USD	3.250.000	EUR	3.087.737	26-02-2025	BNP Paribas	32.493	0,01
USD	4.000.000	EUR	3.767.881	26-02-2025	HSBC	72.401	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>290.988</b>	<b>0,10</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	12.644	USD	13.131	31-01-2025	HSBC	23	-
USD	36.447.857	EUR	34.956.937	31-01-2025	HSBC	74.176	0,03
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>74.199</b>	<b>0,03</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>365.187</b>	<b>0,13</b>
EUR	20.926.697	GBP	17.541.176	23-01-2025	Bank of America	(197.912)	(0,07)
EUR	5.706.523	GBP	4.767.098	23-01-2025	Barclays	(34.431)	(0,01)
EUR	3.533.057	GBP	2.957.879	23-01-2025	BNP Paribas	(29.077)	(0,01)
EUR	2.172.018	GBP	1.805.584	23-01-2025	Standard Chartered	(2.424)	-
EUR	3.159.499	USD	3.421.583	23-01-2025	Bank of America	(130.167)	(0,05)
EUR	3.368.001	USD	3.539.029	23-01-2025	Barclays	(34.582)	(0,01)
EUR	43.066.996	USD	46.661.231	23-01-2025	J.P. Morgan	(1.795.242)	(0,63)
EUR	3.841.788	USD	4.061.135	23-01-2025	Nomura	(62.773)	(0,02)
EUR	734.806	USD	777.000	23-01-2025	RBC	(12.237)	-
EUR	11.123.329	USD	11.830.638	23-01-2025	Standard Chartered	(251.186)	(0,09)
EUR	2.759.000	USD	2.996.872	23-01-2025	State Street	(122.330)	(0,04)
GBP	45.250	EUR	54.754	23-01-2025	J.P. Morgan	(260)	-
GBP	386.563	EUR	465.619	23-01-2025	Standard Chartered	(86)	-
EUR	5.473.613	GBP	4.598.640	26-02-2025	BNP Paribas	(55.224)	(0,02)
EUR	9.940.808	GBP	8.343.896	26-02-2025	Lloyds Bank	(90.862)	(0,03)
EUR	3.122.519	USD	3.300.000	26-02-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(45.714)	(0,02)
EUR	53.324.261	USD	56.394.804	26-02-2025	J.P. Morgan	(818.730)	(0,29)
GBP	500.000	EUR	603.261	26-02-2025	Barclays	(2.123)	-
GBP	204.236	EUR	246.711	26-02-2025	J.P. Morgan	(1.163)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.686.523)</b>	<b>(1,29)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	225.329	USD	234.674	31-01-2025	HSBC	(223)	-
GBP	1.285.483	EUR	1.560.413	31-01-2025	HSBC	(12.940)	(0,01)
SGD	16.769	EUR	11.854	31-01-2025	HSBC	(19)	-
USD	122.756	EUR	118.271	31-01-2025	HSBC	(287)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(13.469)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.699.992)</b>	<b>(1,30)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.334.805)</b>	<b>(1,17)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bobl	06-03-2025	(233)	EUR	(27.461.380)	314.279	0,10
Euro-Bund	06-03-2025	(61)	EUR	(8.139.840)	207.400	0,07
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>521.679</b>	<b>0,17</b>
Euro-Schatz	06-03-2025	139	EUR	14.870.915	(56.886)	(0,02)
Long Gilt	27-03-2025	51	GBP	5.681.341	(156.120)	(0,05)
US 2 Year Note	31-03-2025	220	USD	43.537.256	(7.561)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	122	USD	12.492.197	(53.825)	(0,02)
US 10 Year Note	20-03-2025	55	USD	5.769.410	(62.609)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20-03-2025	13	USD	1.396.319	(26.985)	(0,01)
US Ultra Bond	20-03-2025	2	USD	230.094	(9.036)	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(373.022)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>148.657</b>	<b>0,05</b>

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/Verkopen	(Betaalde)/Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen	
2.212.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Kopen	(1,00)%	20-12-2029	103.635	0,04	
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>								<b>103.635</b>	<b>0,04</b>
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(7.061)	(0,01)	
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(14.124)	-	
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Kopen	(1,00)%	20-06-2025	(3.708)	-	
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>								<b>(24.893)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>								<b>78.742</b>	<b>0,03</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Marktwaarde EUR	% van Nettovermogen	
4.046.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,487% Receive floating SONIA 1 day	19-09-2034	251.312	0,09	
2.362.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,24% Receive floating SOFR 1 day	23-09-2054	282.509	0,10	
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>						<b>533.821</b>	<b>0,19</b>
7.056.000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3,197%	23-09-2031	(363.192)	(0,13)	
7.424.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,492%	19-09-2029	(262.414)	(0,09)	
3.612.000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3,927%	15-02-2029	(78.426)	(0,03)	
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>						<b>(704.032)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>						<b>(170.211)</b>	<b>(0,06)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700.000	774.897	0,26	AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,10
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	375.000	277.318	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	46.000	39.812	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	200.000	154.240	0,05	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	227.000	239.403	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 11/01/2029	EUR	283.000	278.373	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	595.000	426.081	0,14
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	200.818	0,07	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	377.000	397.475	0,13
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	100.000	103.615	0,04	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.374.000	2.382.686	0,80
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,04	Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173.000	184.112	0,06
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100.000	110.130	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400.000	447.600	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679.000	720.171	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	100.000	109.662	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542.000	582.468	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	773.000	888.922	0,30
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773.000	836.267	0,28	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	2.176.000	2.306.048	0,78
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	884.000	946.627	0,31	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	168.000	176.287	0,06
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	400.941	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	124.000	128.341	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	177.000	207.452	0,07	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	744.000	884.082	0,30	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100.000	108.365	0,04
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186.000	198.539	0,07	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.069.000	465.492	0,16
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	181.000	192.517	0,07	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134.000	136.118	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100.000	110.602	0,04	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	133.000	145.683	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	162.000	187.485	0,06	IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	106.405	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	700.000	725.300	0,25	IHO Verwaltungen GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	336.000	357.842	0,12
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	383.257	331.460	0,11	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	180.660	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	1.000.000	965.181	0,32	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432.000	507.738	0,17
			<b>9.292.236</b>	<b>3,14</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150.000	178.996	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100.000	105.286	0,04
Lowe's Cos., Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	500.000	501.001	0,17	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	276.000	291.793	0,10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71.000	55.840	0,02	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	316.000	343.389	0,12
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346.000	351.701	0,12	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478.000	406.663	0,14
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500.000	512.360	0,17	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	129.000	135.703	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	262.000	293.750	0,10	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	750.000	812.342	0,26
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178.000	221.003	0,07	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	100.000	106.342	0,04
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	166.000	174.421	0,06	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	255.000	264.661	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.644.000	1.596.791	0,54	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	100.000	104.956	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864.000	786.955	0,27	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	161.000	170.280	0,06
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	106.710	0,04	L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200.000	209.621	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	513.000	480.428	0,16	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	903.000	1.094.511	0,36
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	600.000	638.074	0,22				<b>7.032.007</b>	<b>2,38</b>
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	100.000	108.708	0,04					
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100.000	106.845	0,04	<b>Energie</b>				
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	729.000	784.513	0,27	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3.037.730	2.863.427	0,97
			<b>17.171.085</b>	<b>5,81</b>				<b>2.863.427</b>	<b>0,97</b>
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Financiële sector</b>				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100.000	106.425	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100.000	114.394	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	100.000	121.423	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100.000	119.028	0,04
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	282.000	342.473	0,12	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1.634.000	1.947.089	0,66
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	600.000	520.399	0,18	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	754.000	836.047	0,28
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100.000	109.681	0,04	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	318.000	447.140	0,15
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	500.000	516.823	0,17	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.000.000	927.329	0,31
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	508.000	529.951	0,18	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	117.648	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	715.000	739.285	0,24	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,15

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132.000	137.836	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126.000	136.224	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	108.204	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	27.852	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1.391.000	1.717.694	0,58	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	191.387	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396.000	432.408	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	451.000	472.952	0,16
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.082.000	1.166.716	0,39	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	1.300.000	1.339.452	0,45
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	170.000	220.946	0,07	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.702.780	0,58
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,07	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100.000	103.258	0,03
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	109.383	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	105.898	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	913.000	1.030.478	0,35	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	109.391	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	393.000	416.644	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200.000	218.322	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,25	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	800.000	869.945	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	110.078	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.445.000	1.446.211	0,49
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,13	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	100.000	105.802	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	339.345	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	191.727	0,06
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	600.000	605.439	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	326.579	0,11
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	230.000	227.561	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	450.000	477.337	0,16	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	203.711	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.129.000	1.197.765	0,41	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	3.676.000	3.582.068	1,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286.000	308.274	0,10	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350.000	361.813	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.257.000	1.308.535	0,44					
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123.000	165.223	0,06					
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100.000	107.706	0,04					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1.872.000	1.941.563	0,66	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174.000	164.552	0,06
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	200.000	258.468	0,09	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	100.000	106.258	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100.000	103.766	0,04	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168.000	188.790	0,06
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	228.744	0,08	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100.000	109.227	0,04	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	104.099	0,04	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	570.000	538.365	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100.000	107.657	0,04	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	134.231	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600.000	581.116	0,20	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	111.535	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,15	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	750.000	764.889	0,26
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	94.151	0,03	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	102.036	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	198.064	0,07	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100.000	108.589	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	59.000	63.067	0,02	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	125.000	125.100	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	210.963	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	674.000	656.626	0,22
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	154.862	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	125.000	140.194	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	246.000	217.640	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200.000	208.274	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.346.000	2.317.822	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1.982.000	2.032.706	0,68
Erste&Steiermaerki- sche Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.913	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	227.000	228.862	0,08
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100.000	103.182	0,03	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.155.000	1.348.863	0,46
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	100.000	106.229	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,07
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	106.284	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	400.000	389.033	0,13
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	500.000	502.203	0,17	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722.000	894.798	0,30
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250.000	315.468	0,11					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	526.000	365.879	0,12					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Julius Baer Group Ltd., Reg. S					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S				
6.625% Perpetual	EUR	773.000	822.922	0,28	6.875% 24/01/2034	EUR	200.000	223.309	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
6.5% 15/02/2027	GBP	940.000	1.179.987	0,40	6.125% 05/10/2027	EUR	858.000	928.976	0,31
Kasikornbank PCL, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,06	4.75% 12/06/2028	EUR	1.814.000	1.933.291	0,65
Landsbankinn HF, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
6.375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.343	0,04	5% 31/01/2029	EUR	236.000	254.420	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
5% 13/05/2028	EUR	100.000	109.078	0,04	4.25% 16/10/2030	EUR	788.000	827.395	0,28
Lloyds Banking Group plc					OTP Bank Nyrt., Reg. S				
4.375% 22/03/2028	USD	1.000.000	977.942	0,33	8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.051.054	0,36
mBank SA, Reg. S					OTP Banka d.d., Reg. S				
0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	792.392	0,27	7.375% 29/06/2026	EUR	600.000	635.800	0,22
MetLife, Inc.					OTP Banka d.d., Reg. S				
5% 15/07/2052	USD	800.000	729.550	0,25	4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	317.399	0,11
MetLife, Inc.					Paraguay Government Bond, Reg. S				
6.4% 15/12/2066	USD	92.000	94.220	0,03	5.85% 21/08/2033	USD	670.000	658.397	0,22
Metro Bank Holdings plc, Reg. S					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S				
14% 30/04/2034	GBP	182.000	230.803	0,08	7.75% 06/12/2053	GBP	789.000	1.034.865	0,35
Mexico Government Bond					Poland Government Bond				
4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.703.139	0,90	4.125% 11/01/2044	EUR	82.000	87.624	0,03
Mexico Government Bond					Poland Government Bond, Reg. S				
3.5% 12/02/2034	USD	330.000	263.941	0,09	3.875% 22/10/2039	EUR	40.000	41.931	0,01
Morgan Stanley					Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S				
4.35% 08/09/2026	USD	133.000	132.039	0,04	3.875% 12/09/2027	EUR	141.000	147.361	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S					Principality Building Society, Reg. S				
6.5% 08/09/2033	USD	870.000	898.540	0,30	8.625% 12/07/2028	GBP	100.000	135.238	0,05
National Bank of Greece SA, Reg. S					QBE Insurance Group Ltd., Reg. S				
5.875% 28/06/2035	EUR	100.000	112.675	0,04	2.5% 13/09/2038	GBP	793.000	888.580	0,30
Nationwide Building Society, 144A					Raiffeisen Bank zrt, Reg. S				
1.5% 13/10/2026	USD	200.000	189.410	0,06	5.15% 23/05/2030	EUR	100.000	108.511	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S					Raiffeisenbank A/S, Reg. S				
0.25% 14/09/2028	EUR	132.000	124.687	0,04	1% 09/06/2028	EUR	400.000	389.098	0,13
NIBC Bank NV, Reg. S					Raiffeisenbank A/S, Reg. S				
6% 16/11/2028	EUR	100.000	114.191	0,04	4.959% 05/06/2030	EUR	800.000	861.305	0,29
NIBC Bank NV, Reg. S					RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S				
4.5% 12/06/2035	EUR	300.000	311.374	0,11	10.125% Perpetual	GBP	200.000	283.955	0,10
NN Group NV, Reg. S					RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S				
6% 03/11/2043	EUR	100.000	117.077	0,04	8.25% 17/07/2031	USD	1.601.000	1.781.113	0,60
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S					Romania Government Bond, Reg. S				
7.125% 27/06/2027	EUR	500.000	551.114	0,19	6.375% 18/09/2033	EUR	1.860.000	2.017.236	0,67
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S									
4.5% 29/05/2030	EUR	400.000	429.346	0,15					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952.000	818.700	0,28	UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	252.294	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.369.000	2.366.781	0,79	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	111.250	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213.000	256.680	0,09	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1.000.000	989.141	0,33
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100.000	94.865	0,03	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	93.600	84.593	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400.000	320.832	0,11	US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	1.585.000	1.542.775	0,52
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	400.000	411.635	0,14	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	-
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	197.068	0,07	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,22
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100.000	104.153	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	318.394	0,11
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.300.000	1.347.474	0,46	Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200.000	207.608	0,07				<b>87.262.358</b>	<b>29,54</b>
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600.000	697.382	0,24	<b>Gezondheidszorg</b>				
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.000.000	1.057.485	0,36	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	500.000	484.785	0,16
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	710.000	681.334	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	100.000	104.063	0,04
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240.000	217.994	0,07	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2.000.000	2.196.910	0,74
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100.000	104.236	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	790.000	790.971	0,27
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	325.838	0,11	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	2.626.000	2.548.880	0,86
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	400.366	0,14	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709.000	726.052	0,25
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	344.044	0,12	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251.000	150.838	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	200.000	203.182	0,07	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422.000	262.725	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	214.832	0,07	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146.000	104.235	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	175.169	0,06	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	800.000	778.987	0,26
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	1.000.000	1.006.587	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	800.000	846.815	0,29
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.502.000	1.642.670	0,56
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	102.318	0,03
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	354.000	387.668	0,13
					Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200.000	218.170	0,07

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250.000	248.734	0,08	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.200.000	1.314.861	0,44
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.424.000	2.597.866	0,87	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.000.000	1.117.108	0,38
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	863.000	908.550	0,31	Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100.000	105.230	0,04
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	500.000	502.062	0,17	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.400.000	1.497.935	0,51
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500.000	416.295	0,14	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.033.000	842.292	0,29
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	100.000	106.591	0,04				<b>27.890.252</b>	<b>9,44</b>
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	374.000	402.321	0,14	<b>Industrie</b>				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	860.000	895.820	0,30	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,07
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156.000	166.399	0,06	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126.000	133.801	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	102.812	0,03	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700.000	767.240	0,26
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	528.476	566.676	0,19	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	606.000	688.042	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	244.000	267.576	0,09	Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200.000	208.438	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	949.000	996.917	0,34	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.000.000	952.959	0,32
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270.000	283.433	0,10	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482.000	562.294	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748.000	741.448	0,25	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	151.000	166.312	0,06
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1.000.000	971.770	0,33	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	200.000	210.861	0,07
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	272.000	290.680	0,10	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	100.000	101.529	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120.000	125.781	0,04	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	108.821	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384.000	418.796	0,14	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	143.085	0,05
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100.000	111.684	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.511.000	1.662.644	0,56
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	500.000	544.528	0,18	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	999.000	943.070	0,32
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	413.000	441.319	0,15
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502.000	561.977	0,19

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	618.000	661.281	0,22	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159.000	176.020	0,06
Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200.000	210.948	0,07	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.247.000	1.296.729	0,44
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183.000	187.221	0,06	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230.000	213.890	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	800.000	830.897	0,28	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.836	0,05
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	100.000	110.893	0,04	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.367.000	1.386.275	0,47
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	100.000	91.816	0,03	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106.000	115.692	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200.000	209.186	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	542.000	555.962	0,19
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	175.000	195.080	0,07	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343.000	357.466	0,12
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	437.000	458.390	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	168.000	175.381	0,06
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108.000	113.467	0,04	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.570	0,04
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100.000	107.186	0,04	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	87.000	88.548	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182.000	233.567	0,08	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	207.361	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100.000	104.172	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	151.000	181.317	0,06
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242.000	245.476	0,08	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405.000	362.357	0,12
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	420.000	447.322	0,15	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224.000	158.766	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337.000	337.738	0,11	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	700.000	699.773	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	1.116.000	1.208.826	0,41	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163.000	174.369	0,06
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	440.000	543.032	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	386.000	425.797	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	1.842.000	2.286.645	0,77	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	404.000	438.162	0,15
					Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	496.000	534.451	0,18
					Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900.000	1.000.619	0,34

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	500.000	496.601	0,17	<b>Vastgoed</b>				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	232.000	301.974	0,10	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	100.000	95.835	0,03
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155.000	132.549	0,04	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319.000	302.727	0,10
			<b>26.154.031</b>	<b>8,85</b>	American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133.000	142.633	0,05
<b>Informatietechnologie</b>					American Tower Corp., REIT 5.55% 15/07/2033	USD	575.000	582.224	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,05	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	152.000	159.814	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300.000	311.070	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	99.288	0,03
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	750.000	752.765	0,25	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601.000	571.847	0,19
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	67.000	71.228	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	685.000	756.797	0,26
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	227.000	237.582	0,08	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	392.000	410.249	0,14
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	189.000	203.604	0,07	Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	100.000	105.502	0,04
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	100.000	106.114	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	345.000	381.757	0,13
			<b>1.839.227</b>	<b>0,62</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	460.000	380.651	0,13
<b>Materialen</b>					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.524.000	1.393.811	0,47
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	100.000	107.473	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310.000	309.684	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	106.217	0,04	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	440.000	452.694	0,15
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296.000	297.608	0,10	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.265.473	0,43
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	484.000	530.469	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	100.000	105.212	0,04
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	750.000	764.518	0,25	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393.000	372.168	0,13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	90.000	102.504	0,03	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.103.000	940.430	0,32
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	500.000	547.271	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900.000	848.400	0,29
Klabina Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	202.477	0,07					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	226.000	217.673	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300.000	325.071	0,11					
			<b>3.201.281</b>	<b>1,08</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.295.000	1.236.169	0,42	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	100.982	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	182.087	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	96.483	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,04	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380.000	477.425	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300.000	285.803	0,10	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.133.000	1.114.710	0,38
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1.000.000	978.794	0,33	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	100.000	108.283	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	137.744	0,05				<b>24.049.505</b>	<b>8,14</b>
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	296.000	295.853	0,10	<b>Nutsbedrijven</b>				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.324.000	2.196.789	0,73	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	750.000	717.803	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	100.000	88.444	0,03	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332.000	337.872	0,11
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	680.000	729.971	0,25	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	163.000	176.919	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	156.000	158.281	0,05	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	101.000	106.508	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,04	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400.000	357.830	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	300.000	273.893	0,09	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	200.000	172.113	0,06
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	418.000	445.568	0,15	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494.000	537.264	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194.000	197.248	0,07	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	402.000	392.826	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.937.000	1.869.637	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	182.340	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	778.000	839.307	0,28	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	400.000	437.970	0,15
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	111.000	121.988	0,04	Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100.000	106.280	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363.000	311.945	0,11	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	709.000	759.533	0,26
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	555.120	0,19	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.000.000	853.495	0,29
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	704.000	770.466	0,26	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	100.000	107.464	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552.000	583.070	0,20	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	320.508	0,11
					Holding d'Infra- structures des Metiers de l'En- vironnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	719.000	767.807	0,26

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	100.000	108.822	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100.000	97.292	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1.200.000	1.176.417	0,40				<b>15.052.567</b>	<b>5,09</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	407.751	0,14	<b>Totaal Obligaties</b>			<b>221.807.976</b>	<b>75,06</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	97.681	0,03	<b>Converteerbare Obligaties</b>				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	108.384	0,04	<b>Informatietechnologie</b>				
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200.000	244.587	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,08
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	652.000	670.807	0,23				<b>241.002</b>	<b>0,08</b>
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	256.000	279.346	0,09	<b>Totaal Converteerbare Obligaties</b>			<b>241.002</b>	<b>0,08</b>
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126.000	132.056	0,04	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>222.048.978</b>	<b>75,14</b>
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	100.000	106.104	0,04	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584.000	587.146	0,20	<b>Obligaties</b>				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100.000	117.201	0,04	<b>Communicatiediensten</b>				
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	103.820	0,04	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1.500.000	1.018.827	0,35
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141.000	153.294	0,05	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	944.000	834.371	0,28
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1.622.000	1.697.252	0,57	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	250.000	157.563	0,05
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	149.000	155.436	0,05	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.489.000	904.955	0,31
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	433.000	458.654	0,16	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	183.106	0,06
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	110.611	0,04	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440.000	428.172	0,14
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1.600.000	1.905.374	0,63	Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	250.000	225.466	0,08
					Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	300.000	241.657	0,08
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	176.904	0,06
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534.000	400.691	0,14
								<b>4.571.712</b>	<b>1,55</b>
					<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
					Alea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,07
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	156.622	0,05

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501.000	502.736	0,17	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,07	Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500.000	502.801	0,17
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734.000	736.476	0,25	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.604.000	1.547.139	0,52
			<b>1.799.285</b>	<b>0,61</b>	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.724.000	1.782.310	0,60
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1.000.000	1.026.610	0,35
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	437.231	0,15	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300.000	249.584	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	750.000	610.909	0,20	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715.000	681.345	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330.000	342.688	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357.000	341.490	0,12
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80.000	80.224	0,03	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708.000	627.316	0,21
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	500.000	468.968	0,16	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145.000	123.212	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	203.313	0,07	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	500.000	511.329	0,17
			<b>2.143.333</b>	<b>0,73</b>	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90.000	85.804	0,03
<b>Energie</b>					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,07
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,08	Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	411.000	416.077	0,14
			<b>233.200</b>	<b>0,08</b>	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	500.000	523.778	0,18
<b>Financiële sector</b>					Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108.000	112.168	0,04
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	246.213	0,08	Fifth Third Bancorp 5.631% 29/01/2032	USD	500.000	507.104	0,17
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	450.000	444.041	0,15	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323.000	332.665	0,11
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479.000	459.316	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294.000	299.115	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	250.000	247.139	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	960.000	1.007.484	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725.000	733.699	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.706.000	1.922.003	0,65
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	198.958	0,07	JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	750.000	711.118	0,24
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400.000	401.047	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500.000	486.501	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	159.812	0,05	KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735.000	748.051	0,25
					M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111.000	109.592	0,04

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	806.000	786.929	0,27	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	197.798	187.177	0,06
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.000.000	842.251	0,29	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	668.929	622.104	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	500.000	509.176	0,17	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	750.000	653.049	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227.000	227.998	0,08	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,10
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260.000	252.495	0,09	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200.000	193.262	0,07
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	548.000	522.165	0,18	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	200.000	202.845	0,07
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	473.000	492.802	0,17	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650.000	578.946	0,20
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	750.000	757.410	0,26	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	329.847	327.908	0,11
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200.000	208.946	0,07	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	101.000	99.861	0,03
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	314.403	0,11				<b>5.420.472</b>	<b>1,83</b>
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.082.000	1.045.808	0,35					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	750.000	720.250	0,24					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	220.000	219.275	0,07					
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	120.000	118.829	0,04					
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.000.000	879.930	0,30					
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	486.000	486.232	0,16					
			<b>26.341.316</b>	<b>8,91</b>					
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1.000.000	919.548	0,32	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	942.000	926.449	0,31
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	0,06	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263.000	163.409	0,06
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	214.000	214.796	0,07				<b>1.089.858</b>	<b>0,37</b>
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	143.000	141.989	0,05					
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700.000	661.064	0,22					
			<b>2.129.120</b>	<b>0,72</b>					
<b>Industrie</b>					<b>Materialen</b>				
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	2.254.000	2.245.864	0,76	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	0,06
					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,07
					INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	267.000	273.674	0,09
					SAN Miguel Industrias Pet SA, STEP, Reg. S 3.75% 02/08/2028	USD	200.000	181.825	0,06
					WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	205.740	0,07
								<b>1.031.752</b>	<b>0,35</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen		
<b>Vastgoed</b>					<b>Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>						
<b>Boston Properties LP, REIT</b>					<b>Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>						
2.45% 01/10/2033	USD	406.000	314.126	0,11	<b>Beleggingsfondsen</b>						
<b>Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S</b>					Schroder ISF All						
7.5% 12/12/2028	USD	900.000	900.000	0,30	China Credit Income						
<b>Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT</b>					- Class I Acc USD						
5.5% 15/06/2034	USD	713.000	717.994	0,24					32.501	3.478.172	1,18
<b>Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT</b>									<b>3.478.172</b>	<b>1,18</b>	
5.75% 15/07/2034	USD	142.000	142.793	0,05	<b>Totaal Collectieve beleggingsfondsen - ICBE's</b>						
<b>Piedmont Operating Partnership LP, REIT</b>									<b>3.478.172</b>	<b>1,18</b>	
2.75% 01/04/2032	USD	148.000	117.880	0,04	<b>Totaal Geautoriseerde ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging</b>						
			<b>2.192.793</b>	<b>0,74</b>					<b>3.478.172</b>	<b>1,18</b>	
<b>Nutsbedrijven</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>						
<b>Aegea Finance SARL, Reg. S</b>					<b>282.473.447</b>						
9% 20/01/2031	USD	2.683.000	2.740.250	0,93	<b>Contanten</b>						
<b>Centrais Eletricas Brasileiras SA, 144A</b>					<b>3.254.038</b>						
6.5% 11/01/2035	USD	4.529.000	4.217.631	1,42	<b>Overige activa/(passiva)</b>						
<b>Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A</b>									<b>9.774.039</b>	<b>3,31</b>	
5.58% 20/10/2035	USD	1.042.000	1.010.844	0,34	<b>Totaal Nettovermogen</b>						
<b>Diamond II Ltd., Reg. S</b>									<b>295.501.524</b>	<b>100,00</b>	
7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,07							
<b>Enel Finance International NV, 144A</b>											
4.625% 15/06/2027	USD	500.000	496.254	0,17							
<b>Enel Finance International NV, 144A</b>											
7.75% 14/10/2052	USD	250.000	296.428	0,10							
<b>Enel Finance International NV, STEP, 144A</b>											
2.125% 12/07/2028	USD	351.000	318.077	0,11							
<b>NRG Energy, Inc., 144A</b>											
2.45% 02/12/2027	USD	765.000	711.414	0,24							
			<b>9.993.456</b>	<b>3,38</b>							
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>56.946.297</b>	<b>19,27</b>							
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>56.946.297</b>	<b>19,27</b>							

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
EUR	302.000	GBP	250.000	23-01-2025	ANZ	965	-
EUR	67.810	GBP	56.000	23-01-2025	Bank of America	385	-
GBP	146.710	EUR	176.086	23-01-2025	BNP Paribas	619	-
GBP	984.759	EUR	1.185.133	23-01-2025	J.P. Morgan	832	-
GBP	161.023	EUR	193.565	23-01-2025	UBS	367	-
USD	2.182.271	EUR	2.070.230	23-01-2025	BNP Paribas	29.024	0,01
					Canadian Imperial		
USD	553.414	EUR	526.000	23-01-2025	Bank of Commerce	6.321	-
USD	955.698	EUR	907.000	23-01-2025	HSBC	12.327	-
USD	91.439.688	EUR	84.119.762	23-01-2025	J.P. Morgan	3.946.672	1,34
USD	50.481	EUR	47.611	23-01-2025	Lloyds Bank	961	-
USD	316.623	EUR	301.360	23-01-2025	Nomura	3.178	-
USD	1.243.303	EUR	1.175.799	23-01-2025	Standard Chartered	20.354	0,01
USD	2.547.042	EUR	2.424.000	23-01-2025	UBS	25.838	0,01
USD	1.052.490	GBP	828.041	23-01-2025	Barclays	15.302	0,01
USD	4.407.447	GBP	3.396.948	23-01-2025	J.P. Morgan	152.499	0,05
USD	80.924.349	EUR	76.417.387	26-02-2025	J.P. Morgan	1.328.732	0,45
USD	8.969.663	GBP	7.110.727	26-02-2025	UBS	65.045	0,02
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.609.421</b>	<b>1,90</b>
Afdekking aandelen categorieën							
SEK	200.993	USD	18.252	31-01-2025	HSBC	29	-
USD	585.619	AUD	937.559	31-01-2025	HSBC	4.264	-
USD	240	CHF	214	31-01-2025	HSBC	2	-
USD	204.559	EUR	196.328	31-01-2025	HSBC	291	-
USD	43.586	PLN	179.424	31-01-2025	HSBC	32	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.618</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>5.614.039</b>	<b>1,90</b>
EUR	11.267.256	GBP	9.412.406	23-01-2025	Barclays	(70.708)	(0,02)
EUR	96.072	GBP	80.000	23-01-2025	BNP Paribas	(282)	-
EUR	114.400	GBP	95.863	23-01-2025	UBS	(1.088)	-
EUR	170.577	USD	179.992	23-01-2025	BNP Paribas	(2.574)	-
					Canadian Imperial		
EUR	3.227.136	USD	3.382.957	23-01-2025	Bank of Commerce	(26.411)	(0,01)
EUR	1.286.352	USD	1.365.333	23-01-2025	Goldman Sachs	(27.398)	(0,01)
EUR	6.167.023	USD	6.534.674	23-01-2025	J.P. Morgan	(120.349)	(0,04)
EUR	2.251.627	USD	2.372.909	23-01-2025	RBC	(30.990)	(0,01)
EUR	679.916	USD	709.816	23-01-2025	Standard Chartered	(2.635)	-
EUR	341.144	USD	357.642	23-01-2025	UBS	(2.819)	-
GBP	128.923	USD	161.966	23-01-2025	UBS	(480)	-
EUR	3.350.000	USD	3.496.993	26-02-2025	J.P. Morgan	(7.665)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(293.399)</b>	<b>(0,09)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
AUD	29.644.231	USD	18.502.358	31-01-2025	HSBC	(120.758)	(0,04)
CHF	15.578	USD	17.463	31-01-2025	HSBC	(198)	-
EUR	111.822.812	USD	116.597.643	31-01-2025	HSBC	(252.434)	(0,09)
GBP	57.361.253	USD	72.580.627	31-01-2025	HSBC	(736.122)	(0,25)
NOK	175.339	USD	15.487	31-01-2025	HSBC	(20)	-
PLN	17.019.200	USD	4.151.244	31-01-2025	HSBC	(19.952)	(0,01)
USD	1.784.193	EUR	1.719.290	31-01-2025	HSBC	(4.630)	-
USD	787.205	GBP	629.556	31-01-2025	HSBC	(1.309)	-
USD	180	NOK	2.057	31-01-2025	HSBC	(2)	-

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Valutatermijncontracten (vervolg)

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
USD	232	SEK	2.556	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.135.425)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(1.428.824)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>4.185.215</b>	<b>1,42</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(60)	EUR	(8.320.651)	212.007	0,07
Euro-Buxl	06-03-2025	(2)	EUR	(275.775)	16.649	0,01
Euro-OAT	06-03-2025	(9)	EUR	(1.154.191)	24.412	0,01
US 2 Year Note	31-03-2025	60	USD	12.339.844	8.091	-
US Ultra Bond	20-03-2025	(5)	USD	(597.813)	17.359	0,01
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>278.518</b>	<b>0,10</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	30	EUR	3.674.580	(41.114)	(0,01)
Euro-Schatz	06-03-2025	27	EUR	3.001.972	(11.484)	-
Long Gilt	27-03-2025	6	GBP	694.627	(19.088)	(0,01)
US 5 Year Note	31-03-2025	116	USD	12.344.031	(43.734)	(0,01)
US 10 Year Note	20-03-2025	42	USD	4.578.656	(51.841)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	126	USD	14.064.750	(263.964)	(0,10)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	133	USD	15.191.095	(236.913)	(0,08)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(668.138)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(389.620)</b>	<b>(0,13)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Credit Default Swaps

Nominaal bedrag	Valuta	Tegenpartij	Referentie-entiteit	Kopen/ Verkopen	(Betaalde)/ Ontvangen rente	Vervaldatum	Marktwaarde USD	% van Nettover- mogen
300.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Verkopen	5,00%	20-12-2029	18.607	0,01
100.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2029	1.097	-
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Verkopen	1,00%	20-12-2027	19.705	0,01
928.244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Verkopen	1,00%	20-06-2025	4.206	-
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Verkopen	5,00%	20-06-2028	98.221	0,03
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Activa</b>							<b>141.836</b>	<b>0,05</b>
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(194.504)	(0,07)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(72.204)	(0,03)
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(33.712)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-06-2028	(10.877)	-
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(33.198)	(0,01)
1.231.024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(10.737)	-
765.976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(6.681)	-
2.003.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Kopen	(1,00)%	20-12-2025	(17.889)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(9.335)	-
232.413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(357)	-
2.608.479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2026	(4.003)	-
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(7.733)	-
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Kopen	(1,00)%	20-12-2027	(15.465)	(0,01)
1.214.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Kopen	(1,00)%	20-12-2028	(28.959)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(445.654)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Credit Default Swaps - Passiva</b>							<b>(303.818)</b>	<b>(0,10)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering USD	% van Nettovermogen
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,138% Receive floating EURIBOR 6 month	28-09-2052	37.980	0,01
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2,272%	15-06-2032	68.615	0,02
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3,736% Receive floating SOFR 1 day	05-02-2027	311.611	0,11
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1,229% Receive floating SONIA 1 day	01-02-2034	513.828	0,18
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,156% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	834.761	0,28
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,152% Receive floating EURIBOR 6 month	06-09-2049	836.340	0,28
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>2.603.135</b>	<b>0,88</b>
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,189% Receive floating EURIBOR 6 month	20-10-2032	(371.481)	(0,12)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,428% Receive floating EURIBOR 6 month	29-09-2028	(313.866)	(0,11)
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,821% Receive floating EURIBOR 6 month	28-02-2029	(181.513)	(0,06)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,149% Receive floating EURIBOR 6 month	09-11-2032	(87.960)	(0,03)
1.639.041	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,67% Receive floating ESTR 1 day	28-05-2034	(60.658)	(0,02)
830.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,284% Receive floating EURIBOR 6 month	06-01-2053	(22.730)	(0,01)
<b>Totale Marktwaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(1.038.208)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Netto Marktwaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>1.564.927</b>	<b>0,53</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	77.000	78.055	0,63	European Investment Bank, Reg. S 2.875% 15/11/2029	PLN	210.000	43.371	0,35
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	24.000	18.220	0,15	European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	48.000	48.054	0,39
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	83.000	69.527	0,56	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	147.000	151.348	1,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	16.000	11.492	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	452.982	453.437	3,66
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	330.618	330.413	2,67	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	600.000	598.402	4,83
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	126.537	129.366	1,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	132.000	111.912	0,90
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	212.000	165.620	1,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	48.000	31.172	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	37.000	36.524	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	162.379	139.701	1,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	212.000	163.034	1,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	100.933	51.186	0,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	71.975	37.821	0,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	22.000	7.546	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	98.000	96.085	0,78	Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	1.992.000.000	120.953	0,98
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	27.000	16.275	0,13	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	72.000	45.411	0,37
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	42.000	19.823	0,16	Inter-American Development Bank 4.6% 01/03/2029	CAD	73.000	51.576	0,42
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	191.000	164.021	1,32	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 02/10/2028	GBP	120.000	141.924	1,15
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	137.000	23.401	0,19	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	155.000	157.236	1,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100.000	102.658	0,83	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	23.000	21.901	0,18
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	AUD	174.000	103.806	0,84	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	83.000	92.064	0,74
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	228.000	233.185	1,88					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	17.000	11.852	0,10	Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	50.400.000	31.130	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	14.000	14.937	0,12	Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	37.740.000	20.454	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	24.000	24.584	0,20	Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	168.290.000	91.398	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	157.000	157.646	1,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	323.000	306.832	2,48
Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/03/2051	JPY	500.000	3.102	0,03	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	100.000	101.607	0,82
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	10.150.000	42.729	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.200.000	47.949	0,39
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	1.550.000	5.312	0,04	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2032	EUR	155.000	134.307	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2027	JPY	59.900.000	362.808	2,93	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	50.000	24.707	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	49.450.000	294.455	2,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	29.000	30.349	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	8.900.000	52.020	0,42	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.75% 02/02/2034	AUD	125.000	73.502	0,59
Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/05/2032	JPY	23.800.000	160.719	1,30	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	100.000	100.247	0,81
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	47.150.000	292.818	2,37	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	20.000	20.561	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	29.550.000	185.136	1,50	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	90.000	90.663	0,73
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	9.300.000	53.205	0,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	133.000	123.704	1,00
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	40.800.000	195.416	1,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	83.000	84.539	0,68
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	22.100.000	136.671	1,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	68.000	51.183	0,41
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	32.300.000	173.821	1,40	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	30.000	27.268	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/09/2043	JPY	950.000	5.534	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	52.000	30.029	0,24
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/02/2025	JPY	39.200.000	240.200	1,94					
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	47.450.000	33.716	0,27					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	450.000	37.619	0,30	<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	87.000	92.219	0,74	<b>Obligaties</b>				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 07/03/2027	GBP	94.000	112.031	0,90	<b>Financiële sector</b>				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	42.000	50.238	0,41	Province of Ontario 4.1% 04/03/2033	CAD	81.000	55.748	0,45
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	97.000	87.110	0,70	<b>55.748 0,45</b>				
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	77.000	58.268	0,47	<b>Totaal Obligaties 55.748 0,45</b>				
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	41.000	46.685	0,38	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt 55.748 0,45</b>				
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	29.000	33.732	0,27	<b>Totaal Beleggingen 11.978.271 96,76</b>				
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	94.000	52.860	0,43	<b>Contanten 587.213 4,74</b>				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	35.000	36.673	0,30	<b>Overige activa/(passiva) (185.742) (1,50)</b>				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	18.000	6.106	0,05	<b>Totaal Nettovermogen 12.379.742 100,00</b>				
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	39.000	19.361	0,16					
US Treasury 1.375% 31/08/2026	USD	1.594.000	1.464.000	11,83					
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	667.000	635.580	5,13					
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	346.000	281.484	2,27					
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	174.000	154.348	1,25					
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	29.000	27.573	0,22					
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	458.000	416.465	3,36					
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	393.000	235.787	1,90					
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	32.000	18.006	0,15					
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	230.000	108.725	0,88					
US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	51.000	44.023	0,36					
			<b>11.922.523</b>	<b>96,31</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>11.922.523</b>	<b>96,31</b>					
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>			<b>11.922.523</b>	<b>96,31</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
EUR	185.849	AUD	303.020	16-01-2025	J.P. Morgan	5.150	0,04
EUR	198.102	CAD	291.783	16-01-2025	J.P. Morgan	3.190	0,03
EUR	87.286	CHF	81.342	16-01-2025	BNP Paribas	741	0,01
EUR	22.483	DKK	167.588	16-01-2025	Barclays	8	-
EUR	22.761	NZD	40.930	16-01-2025	Bank of America	678	0,01
GBP	11.158	EUR	13.402	16-01-2025	Barclays	41	-
GBP	9.000	EUR	10.786	16-01-2025	UBS	56	-
USD	1.711.889	EUR	1.623.939	16-01-2025	BNP Paribas	22.422	0,18
USD	55.527	EUR	52.778	16-01-2025	J.P. Morgan	623	-
USD	133.340	IDR	2.115.428.313	16-01-2025	BNP Paribas	2.485	0,02
USD	194.040	KRW	272.191.249	16-01-2025	BNP Paribas	8.995	0,07
USD	507.000	EUR	481.952	18-02-2025	BNP Paribas	4.969	0,04
<b>Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>49.358</b>	<b>0,40</b>
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	14.239	GBP	11.795	31-01-2025	HSBC	41	-
EUR	39.439	USD	40.935	31-01-2025	HSBC	96	-
USD	3.295.467	EUR	3.160.664	31-01-2025	HSBC	6.706	0,05
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>6.843</b>	<b>0,05</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						<b>56.201</b>	<b>0,45</b>
EUR	374.676	GBP	315.260	16-01-2025	Barclays	(5.120)	(0,04)
EUR	2.243.809	JPY	365.978.757	16-01-2025	J.P. Morgan	(1.213)	(0,01)
EUR	49.679	MXN	1.090.113	16-01-2025	Deutsche Bank	(796)	(0,01)
EUR	44.042	PLN	192.063	16-01-2025	State Street	(821)	(0,01)
EUR	34.762	SEK	403.251	16-01-2025	J.P. Morgan	(482)	-
EUR	38.613	USD	41.588	16-01-2025	Bank of America	(1.383)	(0,01)
EUR	34.858	USD	37.046	16-01-2025	Barclays	(770)	(0,01)
EUR	997.659	USD	1.048.000	16-01-2025	BNP Paribas	(10.226)	(0,08)
EUR	28.375	USD	30.000	16-01-2025	Citibank	(477)	-
EUR	2.308.030	USD	2.531.766	16-01-2025	UBS	(126.826)	(1,02)
GBP	28.000	EUR	33.754	16-01-2025	HSBC	(22)	-
JPY	4.330.412	EUR	27.564	16-01-2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.000)	(0,01)
USD	51.000	EUR	49.074	16-01-2025	Standard Chartered	(26)	-
EUR	310.872	GBP	260.117	18-02-2025	Barclays	(1.983)	(0,02)
EUR	2.410.814	USD	2.569.638	18-02-2025	J.P. Morgan	(57.060)	(0,46)
<b>Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(208.205)</b>	<b>(1,68)</b>
Afdekking aandelen categorieën							
EUR	66.945	USD	69.713	31-01-2025	HSBC	(59)	-
GBP	339.062	EUR	411.491	31-01-2025	HSBC	(3.326)	(0,03)
USD	558	EUR	536	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(3.385)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(211.590)</b>	<b>(1,71)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(155.389)</b>	<b>(1,26)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling EUR	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) EUR	% van Nettovermogen
Euro-Bund	06-03-2025	(6)	EUR	(800.640)	20.399	0,16
Euro-Buxl	06-03-2025	(1)	EUR	(132.680)	8.010	0,06
Euro-Schatz	06-03-2025	(2)	EUR	(213.970)	822	0,01
US 2 Year Note	31-03-2025	1	USD	197.897	126	-
US 10 Year Ultra Bond	20-03-2025	(1)	USD	(107.409)	3.120	0,03
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>32.477</b>	<b>0,26</b>
Euro-Bobl	06-03-2025	13	EUR	1.532.179	(14.638)	(0,12)
Long Gilt	27-03-2025	1	GBP	111.399	(4.261)	(0,03)
Long-Term Euro-BTP	06-03-2025	1	EUR	119.980	(2.600)	(0,02)
Short-Term Euro-BTP	06-03-2025	2	EUR	214.840	(990)	(0,01)
US 5 Year Note	31-03-2025	9	USD	921.556	(1.848)	(0,01)
US 10 Year Note	20-03-2025	3	USD	314.695	(3.360)	(0,03)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(27.697)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>4.780</b>	<b>0,04</b>

### Renteswapcontracten

Nominaal Bedrag	Valuta	Tegenpartij	Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Niet-gerealiseerde waardevermeerdering/-vermindering EUR	% van Nettovermogen
498	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,396% Receive floating EURIBOR 6 month	04-07-2041	144	-
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Activa</b>					<b>144</b>	<b>-</b>
1.683.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,008% Receive floating EURIBOR 6 month	19-10-2028	(46.648)	(0,38)
95.520	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,354% Receive floating EURIBOR 6 month	12-10-2043	(14.226)	(0,11)
70.068	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3,195% Receive floating EURIBOR 6 month	26-09-2042	(8.165)	(0,07)
<b>Totale Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(69.039)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Netto Marktwaaarde van Renteswapcontracten - Passiva</b>					<b>(68.895)</b>	<b>(0,56)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					Smith & Nephew plc 5.4% 20/03/2034				
<b>Obligaties</b>									
					<b>1.023.355 9,17</b>				
<b>Communicatiediensten</b>					<b>Industrie</b>				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	300.000	213.307	1,91	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	17.000	17.302	0,15
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	119.000	114.856	1,03	Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	106.000	108.020	0,97
<b>328.163 2,94</b>					Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	272.000	194.780	1,74	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	100.000	99.320	0,89
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214.000	207.012	1,86	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100.000	85.516	0,77
<b>401.792 3,60</b>					<b>674.959 6,05</b>				
<b>Basisconsumptiegoederen</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	225.000	195.150	1,75	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101.000	103.379	0,93
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161.000	155.849	1,40	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117.000	105.221	0,94
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103.000	98.718	0,88	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44.709	50.448	0,45
<b>449.717 4,03</b>					<b>259.048 2,32</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Materialen</b>				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	139.099	1,25	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	220.000	134.776	1,21
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200.000	169.673	1,52	<b>134.776 1,21</b>				
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104.000	104.356	0,93	<b>Vastgoed</b>				
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200.000	199.952	1,79	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208.000	205.898	1,85
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108.000	102.888	0,92	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144.000	110.894	0,99
<b>715.968 6,41</b>					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030				
<b>Gezondheidszorg</b>					Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030				
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	110.000	109.172	0,98	<b>618.458 5,54</b>				
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105.000	102.591	0,92	<b>Nutsbedrijven</b>				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103.000	101.002	0,90	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	211.000	201.942	1,80
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228.000	206.823	1,85	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	125.000	124.472	1,12
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210.000	201.961	1,81	<b>326.414 2,92</b>				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204.000	198.241	1,78	<b>4.932.650 44,19</b>				
					<b>Totaal Obligaties</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
					<b>4.932.650 44,19</b>				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>									
<b>Obligaties</b>									
<b>Communicatiediensten</b>									
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64.000	53.542	0,48	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	200.000	195.452	1,75
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	74.000	65.406	0,59	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90.000	90.396	0,81
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200.000	126.050	1,13	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237.000	211.099	1,89
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57.000	55.793	0,50	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202.000	211.698	1,90
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	10.000	8.127	0,07	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	306.000	293.861	2,63
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225.000	168.831	1,51				<b>2.772.647</b>	<b>24,84</b>
			<b>477.749</b>	<b>4,28</b>	<b>Gezondheidszorg</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>									
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53.000	52.161	0,47	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200.000	183.910	1,65
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	23.000	22.556	0,20	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	29.000	28.795	0,26
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257.000	215.353	1,93	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248.000	194.702	1,74
			<b>290.070</b>	<b>2,60</b>	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	17.000	17.591	0,16
<b>Basisconsumptiegoederen</b>									
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	200.000	199.760	1,79				<b>424.998</b>	<b>3,81</b>
			<b>199.760</b>	<b>1,79</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Financiële sector</b>									
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208.000	205.246	1,84	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221.000	211.430	1,89
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72.000	72.423	0,65	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237.000	211.093	1,89
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	150.000	129.496	1,16				<b>422.523</b>	<b>3,78</b>
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290.000	279.720	2,51	<b>Informatietechnologie</b>				
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207.000	206.441	1,85	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101.000	100.242	0,90
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456.000	443.688	3,98	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120.000	102.553	0,92
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303.000	304.196	2,72	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159.000	154.712	1,38
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	150.000	128.931	1,15				<b>357.507</b>	<b>3,20</b>
					<b>Vastgoed</b>				
					Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033				
					Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034				
					Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034				
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029				
					<b>387.670</b>				
					<b>3,47</b>				
					<b>Nutsbedrijven</b>				
					Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033				
					USD				
					206.000				
					202.360				
					1,81				

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	237.143	2,12	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235.000	218.539	1,96
								<b>658.042</b>	<b>5,89</b>
<b>Totaal Obligaties</b>								<b>5.990.966</b>	<b>53,66</b>
<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>								<b>5.990.966</b>	<b>53,66</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>								<b>10.923.616</b>	<b>97,85</b>
<b>Contanten</b>								<b>135.529</b>	<b>1,21</b>
<b>Overige activa/(passiva)</b>								<b>104.049</b>	<b>0,94</b>
<b>Totaal Nettovermogen</b>								<b>11.163.194</b>	<b>100,00</b>

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	32.149	USD	33.522	31-01-2025	HSBC	(73)	-
GBP	11.003	USD	13.922	31-01-2025	HSBC	(141)	-
USD	509	EUR	490	31-01-2025	HSBC	(1)	-
USD	256	GBP	205	31-01-2025	HSBC	(1)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afdgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(216)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(216)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(216)</b>	<b>-</b>

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet- gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
US 10 Year Note	20-03-2025	(2)	USD	(218.031)	1.844	0,02
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>1.844</b>	<b>0,02</b>
US 2 Year Note	31-03-2025	3	USD	616.992	(141)	-
US 5 Year Note	31-03-2025	5	USD	532.070	(2.266)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	7	USD	799.532	(20.499)	(0,19)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(22.906)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(21.062)</b>	<b>(0,19)</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>					<b>Informatietechnologie</b>				
<b>Obligaties</b>					Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032				
					USD	515.000	527.129	0,25	
<b>Communicatiediensten</b>					Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	2.245.000	1.596.246	0,77	USD	306.000	307.128	0,15	
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1.710.000	1.660.466	0,80	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032				
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	2.069.000	1.996.957	0,95	<b>1.874.605</b>				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1.185.000	1.112.284	0,53	<b>0,90</b>				
<b>6.365.953</b>					<b>3,05</b>				
<b>Duurzame consumptiegoederen</b>					<b>Materialen</b>				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	2.775.000	1.987.186	0,96	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026				
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	1.115.000	1.133.197	0,54	<b>2.023.504</b>				
<b>3.120.383</b>					<b>0,97</b>				
<b>Financiële sector</b>					<b>Vastgoed</b>				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2.248.000	2.246.880	1,08	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028				
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.728.000	1.593.227	0,76	USD	795.000	786.969	0,38	
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.107.000	1.067.925	0,51	USD	2.200.000	1.694.206	0,81	
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	218.000	223.586	0,11	USD	51.000	50.809	0,02	
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.180.000	1.014.930	0,49	USD	5.417.000	3.886.801	1,87	
<b>6.146.548</b>					<b>6.418.785</b>				
<b>2,95</b>					<b>3,08</b>				
<b>Gezondheidszorg</b>					<b>Nutsbedrijven</b>				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	2.208.000	2.003.483	0,96	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.657.000	1.598.453	0,77	USD	745.000	713.018	0,34	
<b>3.601.936</b>					<b>2.095.000</b>				
<b>1,73</b>					<b>2.799.164</b>				
<b>Industrie</b>					<b>1,34</b>				
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	1.085.000	1.084.031	0,52	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.195.000	1.069.177	0,51	<b>2.799.164</b>				
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	510.000	503.988	0,24	<b>1,34</b>				
<b>2.657.196</b>					<b>1,27</b>				
					<b>Totaal Obligaties</b>				
					<b>35.008.074</b>				
					<b>16,79</b>				
					<b>Aandelen</b>				
					<b>Vastgoed</b>				
					Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%				
					USD	75.776	1.770.540	0,85	
					<b>1.770.540</b>				
					<b>0,85</b>				
					<b>Totaal Aandelenvermogen</b>				
					<b>1.770.540</b>				
					<b>0,85</b>				
					<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de notering op een officiële effectenbeurs</b>				
					<b>36.778.614</b>				
					<b>17,64</b>				
					<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
					<b>Obligaties</b>				
					<b>Communicatiediensten</b>				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028				
					USD	828.000	650.244	0,31	
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030				
					USD	2.651.000	2.217.803	1,06	
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027				
					USD	544.000	534.326	0,26	

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.



# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	415.000	397.123	0,19	<b>Duurzame consumptiegoederen</b>				
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4.358.000	3.910.844	1,88	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.036.000	1.048.580	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.779.000	1.832.431	0,88	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	800.000	798.728	0,38
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1.560.000	1.397.946	0,67	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1.266.000	1.248.190	0,60
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.080.000	1.796.318	0,86	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1.031.000	1.035.282	0,50
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2.431.000	2.379.532	1,14	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1.163.000	1.162.547	0,56
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	4.935.075	3.800.008	1,82	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.206.000	2.163.446	1,04
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.335.000	1.356.321	0,65	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.748.000	3.283.734	1,56
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930.000	864.438	0,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2.250.000	1.701.546	0,82
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	1.155.000	1.252.937	0,60	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	450.000	275.223	0,13
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	476.000	460.417	0,22	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.341.000	2.610.991	1,25
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2.392.000	2.327.699	1,12	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.436.000	1.430.795	0,69
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2.255.000	1.148.320	0,55	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	445.000	469.274	0,23
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3.544.000	2.880.173	1,38	NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	515.000	541.185	0,26
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2.270.000	2.091.323	1,00	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.509.000	1.639.398	0,79
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	1.638.000	1.661.796	0,80	Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1.543.000	1.549.017	0,74
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	1.060.000	1.041.838	0,50	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.174.000	1.156.675	0,55
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1.255.000	1.279.366	0,61	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	750.000	807.788	0,39
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	970.000	994.910	0,48	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	991.000	950.623	0,46
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2.758.000	2.069.487	0,99				<b>23.873.022</b>	<b>11,45</b>
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1.266.000	1.164.394	0,56	<b>Basisconsumptiegoederen</b>				
			<b>39.509.994</b>	<b>18,94</b>	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.802.000	1.795.767	0,87
					Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.104.000	1.052.671	0,50
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1.203.000	1.195.287	0,57

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	891.000	840.839	0,40	<b>Gezondheidszorg</b>				
			<b>4.884.564</b>	<b>2,34</b>	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.192.000	1.087.239	0,52
<b>Energie</b>					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2.152.000	2.018.392	0,97
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1.505.000	1.540.760	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.761.000	1.410.474	0,68
			<b>1.540.760</b>	<b>0,74</b>	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	2.235.000	2.051.272	0,98
<b>Financiële sector</b>					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	4.340.000	4.172.905	2,01
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	2.161.000	2.184.614	1,05	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	721.000	706.485	0,34
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	655.000	624.169	0,30	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	321.000	322.195	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	1.596.000	1.589.945	0,76	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2.430.000	1.907.768	0,91
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	2.252.000	2.147.007	1,03	Icon Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	USD	2.405.000	2.446.402	1,17
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.010.000	1.039.067	0,50	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	860.000	889.900	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.320.000	1.268.745	0,61	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.505.000	1.624.963	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	694.000	727.223	0,35	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.325.000	1.277.398	0,61
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	1.160.000	1.160.652	0,56	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.160.000	1.090.753	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383.000	401.944	0,19	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	416.000	413.502	0,20
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	2.145.000	2.087.089	1,00	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1.045.000	1.004.150	0,48
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.549.000	1.576.837	0,76	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2.601.000	2.553.129	1,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	649.000	651.853	0,31				<b>24.976.927</b>	<b>11,98</b>
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2.390.000	2.128.805	1,02	<b>Industrie</b>				
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.776.000	1.608.389	0,77	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1.526.000	1.500.464	0,72
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	152.000	154.720	0,07	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2.321.000	2.207.093	1,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	614.000	587.941	0,28	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1.650.000	1.635.297	0,78
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1.370.000	1.435.772	0,69	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	835.000	802.060	0,38
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.236.000	1.167.043	0,56					
			<b>22.541.815</b>	<b>10,81</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

### Beleggingsportefeuille (vervolg)

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	981.000	1.022.660	0,49	<b>Vastgoed</b>				
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.936.000	2.729.476	1,32	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.792.000	1.710.355	0,82
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	975.000	975.197	0,47	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1.774.000	1.596.971	0,77
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.242.000	1.132.342	0,54			<b>3.307.326</b>	<b>1,59</b>	
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1.455.000	1.468.533	0,70	<b>Nutsbedrijven</b>				
			<b>13.473.122</b>	<b>6,46</b>	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	1.878.000	1.773.521	0,85
<b>Informatietechnologie</b>					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.665.000	1.653.057	0,79
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	2.945.000	2.896.381	1,38	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1.430.000	1.368.730	0,66
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	620.000	630.257	0,30	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	2.202.000	2.610.938	1,26
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	442.000	439.762	0,21	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1.002.000	1.024.327	0,49
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	326.000	311.860	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2.095.000	1.948.251	0,93
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.235.000	1.055.445	0,51	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	2.152.000	2.021.214	0,97
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1.211.000	1.059.952	0,51			<b>12.400.038</b>	<b>5,95</b>	
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	2.055.000	1.429.334	0,69	<b>Totaal Obligaties</b>		<b>161.629.634</b>	<b>77,51</b>	
			<b>7.822.991</b>	<b>3,75</b>	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>		<b>161.629.634</b>	<b>77,51</b>	
<b>Materialen</b>					<b>Totaal Beleggingen</b>		<b>198.408.248</b>	<b>95,15</b>	
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	223.000	220.184	0,11	<b>Contanten</b>		<b>6.873.894</b>	<b>3,30</b>	
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	2.138.000	2.117.596	1,01	<b>Overige activa/(passiva)</b>		<b>3.228.898</b>	<b>1,55</b>	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	525.000	481.079	0,23	<b>Totaal Nettovermogen</b>		<b>208.511.040</b>	<b>100,00</b>	
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	494.000	520.953	0,25					
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	1.456.000	1.543.195	0,74					
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	698.000	653.407	0,31					
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.596.000	1.762.661	0,85					
			<b>7.299.075</b>	<b>3,50</b>					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
Afdekking aandelencategorieën							
EUR	33	USD	34	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerde winst op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Valutatermijncontracten - Activa</b>						-	-
Afdekking aandelen categorieën							
CHF	9.759	USD	10.939	31-01-2025	HSBC	(124)	-
EUR	34.150	USD	35.608	31-01-2025	HSBC	(77)	-
GBP	11.681	USD	14.780	31-01-2025	HSBC	(150)	-
USD	144	EUR	139	31-01-2025	HSBC	-	-
USD	83	GBP	67	31-01-2025	HSBC	-	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(351)</b>	-
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(351)</b>	-
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(351)</b>	-

### Financiële Futurescontracten

Beschrijving van het effect	Vervaldatum	Aantal contracten	Valuta	Totale blootstelling USD	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettovermogen
US Long Bond(Cbt) Bond	20-03-2025	(27)	USD	(3.083.906)	55.688	0,03
US Ultra Bond	20-03-2025	(86)	USD	(10.282.375)	237.344	0,11
<b>Totaal Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>293.032</b>	<b>0,14</b>
US 10 Year Note	20-03-2025	118	USD	12.863.843	(85.563)	(0,04)
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Financiële Futurescontracten - Passiva</b>					<b>(85.563)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerde winst op Financiële Futurescontracten - Activa</b>					<b>207.469</b>	<b>0,10</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF EURO Liquidity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde EUR	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>					OP Corporate Bank plc 0% 22/04/2025				
					EUR	15.000.000	14.872.000	3,28	
<b>Depositocertificaten</b>					Societe Generale SA 0% 21/02/2025				
					EUR	15.000.000	14.938.317	3,30	
<b>Financiële sector</b>					Swedbank AB 0% 07/03/2025				
ABN AMRO Bank NV 0% 17/02/2025	EUR	15.000.000	14.939.763	3,30	EUR	15.000.000	14.925.408	3,29	
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2025	EUR	15.000.000	14.908.717	3,29	<b>138.081.718 30,48</b>				
DNB Bank ASA 0% 03/04/2025	EUR	15.000.000	14.895.183	3,29	<b>Totaal Handelspapier 138.081.718 30,48</b>				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/05/2025	EUR	15.000.000	14.862.949	3,28	<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt 329.180.597 72,66</b>				
HSBC Bank plc 3.21% 10/10/2025	EUR	12.000.000	11.996.815	2,65	<b>Totaal Beleggingen 329.180.597 72,66</b>				
ING Bank NV 0% 11/03/2025	EUR	15.000.000	14.914.805	3,29	<b>Termijndeposito's</b>				
KBC Bank NV 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.934.062	3,30	<b>Financiële sector</b>				
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/02/2025	EUR	15.000.000	14.952.262	3,30	BRED Banque Populaire 2.9% 02/01/2025	EUR	3.761.534	3.761.534	0,83
MUFG Bank Ltd. 0% 28/01/2025	EUR	15.000.000	14.964.965	3,30	Landesbank Ba- den-Wuerttemberg 2.93% 02/01/2025	EUR	37.048.333	37.048.333	8,18
Nordea Bank Abp 0% 28/04/2025	EUR	15.000.000	14.865.909	3,28	MUFG Bank Ltd. 2.9% 02/01/2025	EUR	37.293.990	37.293.991	8,22
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15.000.000	15.000.309	3,31	NATIXIS 2.88% 02/01/2025	EUR	22.088.019	22.088.019	4,88
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/04/2025	EUR	15.000.000	14.863.140	3,28	<b>100.191.877 22,11</b>				
Toronto-Domi- nion Bank (The) 3.206% 15/10/2025	EUR	15.000.000	15.000.000	3,31	<b>Totaal termijndeposito's 100.191.877 22,11</b>				
				<b>42,18</b>	<b>Contanten 1.024.786 0,23</b>				
				<b>42,18</b>	<b>Overige activa/(passiva) 22.680.299 5,00</b>				
				<b>42,18</b>	<b>Totaal Nettovermogen 453.077.559 100,00</b>				
<b>Totaal Depositocertificaten 191.098.879 42,18</b>									
<b>Handelspapier</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/03/2025	EUR	15.000.000	14.901.543	3,29					
Banco Santander SA 0% 24/10/2025	EUR	15.000.000	14.702.427	3,25					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.303% 07/03/2025	EUR	15.000.000	15.003.889	3,30					
BPCE SA 0% 14/01/2025	EUR	14.000.000	13.984.175	3,09					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 03/03/2025	EUR	5.000.000	4.975.663	1,10					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/05/2025	EUR	15.000.000	14.844.560	3,28					
DZ Bank AG 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.933.736	3,30					

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Overzicht van beleggingen per 31 december 2024

## Schroder ISF US Dollar Liquidity

### Beleggingsportefeuille

Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen	Beleggingen	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale Waarde	Markt- waarde USD	% van Nettover- mogen
<b>Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>					Santander UK plc 0% 05/02/2025	USD	25.000.000	24.890.900	4,27
<b>Obligaties</b>					Standard Chartered Bank 0% 10/06/2025	USD	25.000.000	24.501.344	4,21
<b>Financiële sector</b>					Toronto-Domi- nion Bank (The) 0% 10/04/2025	USD	25.000.000	24.690.694	4,24
US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	37.240.000	37.240.000	6,39			<b>219.139.639</b>	<b>37,62</b>	
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	46.651.000	46.624.176	8,00			<b>Totaal Handelspapier</b>	<b>219.139.639</b>	<b>37,62</b>
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	37.251.000	37.066.161	6,36			<b>Totaal Overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>		
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	37.519.000	37.273.041	6,40			<b>528.674.584</b>	<b>90,75</b>	
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	38.000.000	37.690.932	6,47			<b>Totaal Beleggingen</b>	<b>528.674.584</b>	<b>90,75</b>
US Treasury Bill 0% 03/04/2025	USD	39.636.000	39.215.699	6,73			<b>Contanten</b>	<b>54.138.089</b>	<b>9,29</b>
US Treasury Bill 0% 24/04/2025	USD	40.011.000	39.492.469	6,78			<b>Overige activa/(passiva)</b>	<b>(250.283)</b>	<b>(0,04)</b>
US Treasury Bill 0% 29/05/2025	USD	35.535.000	34.932.467	6,00			<b>Totaal Nettovermogen</b>	<b>582.562.390</b>	<b>100,00</b>
			<b>309.534.945</b>	<b>53,13</b>					
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>309.534.945</b>	<b>53,13</b>					
<b>Handelspapier</b>									
<b>Financiële sector</b>									
Banco Santander SA 0% 03/06/2025	USD	25.000.000	24.523.313	4,21					
DNB Bank ASA 0% 15/01/2025	USD	25.000.000	24.955.187	4,28					
Lloyds Bank plc 0% 21/04/2025	USD	25.000.000	24.657.765	4,23					
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/06/2025	USD	25.000.000	24.505.926	4,21					
Royal Bank of Canada 0% 25/02/2025	USD	25.000.000	24.828.604	4,26					
Royal Bank of Canada 0% 04/06/2025	USD	22.000.000	21.585.906	3,71					

### Valutatermijncontracten

Aangekochte valuta	Aangekocht bedrag	Verkochte valuta	Verkocht bedrag	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) USD	% van Nettover- mogen
Afdekking aandelen categorieën							
SGD	10.000	USD	7.369	31-01-2025	HSBC	(25)	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op NIW Afgedekte Aandelen categorieën Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(25)</b>	<b>-</b>
<b>Totaal Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(25)</b>	<b>-</b>
<b>Netto Niet-gerealiseerd verlies op Valutatermijncontracten - Passiva</b>						<b>(25)</b>	<b>-</b>

De toelichting maakt integraal deel uit van dit financiële verslag.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024

## De Vennootschap

De Vennootschap is op 5 december 1968 in Luxemburg opgericht als een 'société anonyme'. Krachtens een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 januari 1989 zijn de vorm en naam van de Vennootschap, naast haar looptijd, gewijzigd in 'société d'investissement à capital variable' ('SICAV'), opgericht voor onbepaalde duur onder de naam Schroder International Selection Fund. De Vennootschap komt in aanmerking als instelling voor collectieve belegging (icb) volgens de bepalingen van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende instellingen voor collectieve belegging (de 'Wet van 2010').

## Aandelencategorieën

De beschikbare Aandelencategorieën voor elk Compartiment worden in het huidige prospectus uiteengezet, samen met details over eventuele minimumbedragen voor inschrijving, aanvullende inschrijving en minimumparticipatie en details over instapvergoedingen, aflossingskosten en distributiekosten (indien van toepassing) voor elke aandelencategorie.

## Grondslagen voor financiële verslaggeving

### Overzicht van belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Het financiële verslag is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in Luxemburg voor beleggingsfondsen op basis van een gewaarborgde continuïteit. De Compartimenten die geliquideerd zijn of waarvan de liquidatie gepland is na het einde van het jaar, worden voorbereid op een "non-going concern"-basis. Schroder ISF Global Managed Growth en Schroder ISF Global Social Growth werden vereffend na de einddatum van het jaar. De toepassing van de "non-going concern"-basis in de berekening heeft niet geleid tot materiële aanpassingen van de gepubliceerde Netto-inventariswaarde van de compartimenten. Dit geld wordt beheerd door het management en zal worden herverdeeld onder de beleggers zodra alle uitstaande kosten zijn betaald.

Overgebleven geld van Compartimenten die zijn vereffend, wordt beheerd door het management en zal worden herverdeeld onder de beleggers zodra alle uitstaande kosten zijn betaald. Op de rapportagedatum waren de contanten die in bewaring werden gehouden voor de volgende vereffende compartimenten als volgt:

Compartimenten	In bewaring gehouden contanten per rapportagedatum
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	45 CHF
Schroder ISF Sustainable Conservative	21.046 EUR
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	48.715 EUR
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	832 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	32.791 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	220.467 USD

## Netto-inventariswaarde

### Berekening van de Netto-inventariswaarde per aandeel

De Netto-inventariswaarde ('NIW') per Aandeel van elke Aandelencategorie zal op elke Handelsdag worden berekend in de valuta van de betreffende Aandelencategorie. Ze wordt berekend door de Netto-inventariswaarde die aan elke Aandelencategorie kan worden toegerekend, namelijk de evenredige waarde van de activa min de verplichtingen van die Aandelencategorie, te delen door het aantal Aandelen van die Aandelencategorie die op dat moment in omloop zijn. De resulterende som wordt afgerond op vier decimalen. Meer informatie over de regels die van toepassing zijn bij het waarderen van het totale vermogen is te vinden in het huidige prospectus.

Het financiële verslag wordt opgesteld op basis van de laatst berekende NIW tijdens het jaar. Dit was 31 december 2024 voor alle Compartimenten, met uitzondering van de volgende Compartimenten, waarbij 31 december een niet-handelsdag was en dus 30 december de datum was van de laatste berekende NIW: Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies en Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity.

### Waardering van de activa van de Vennootschap

De waarde van beschikbare of gestorte contanten, wissels en accepten en handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten, gedeclareerde dividenden in contanten en aangegroeide rente zoals hoger vermeld die nog niet zijn ontvangen, wordt geacht het volledige bedrag daarvan te vertegenwoordigen, tenzij het niet waarschijnlijk is dat het betreffende bedrag volledig zal worden betaald of ontvangen, in welk geval de waarde daarvan zal worden vastgesteld na de toepassing van een korting die de Vennootschap in dat geval gepast acht om de reële waarde daarvan te weerspiegelen.

De waarden van effecten, derivaten en activa worden bepaald op de laatste dag waarop de koersen werden berekend. De basis voor deze waarde maakt gebruik van de beschikbare prijs op het waarderingstijdstip van elk fonds op de beurs of een andere gereguleerde markt waarop deze effecten of activa worden verhandeld of tot de handel zijn toegelaten. Indien dergelijke effecten of andere activa zijn genoteerd of worden verhandeld op meer dan één effectenbeurs of andere gereguleerde markt, dan zullen de Bestuurders regels opstellen voor de volgorde waarin de effectenbeursen of andere gereguleerde markten zullen worden gebruikt voor het verstrekken van prijzen van effecten of andere activa. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Als een effect niet op een officiële effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt wordt verhandeld of is toegelaten, of ingeval de laatst bekende prijs van de aldus verhandelde of toegelaten effecten niet de reële waarde ervan weerspiegelt, dan dienen de Bestuurders zich te baseren op de verwachte verkoopprijs ervan, die voorzichtig en te goeder trouw zal worden gewaardeerd.

Financiële derivaten die niet worden genoteerd aan een officiële effectenbeurs of een andere gereguleerde markt worden gewaardeerd conform de marktpraktijken. De swaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op basis van de onderliggende effecten (bij de sluiting van de handel of intraday) en op basis van de kenmerken van de onderliggende verplichtingen. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Schroder ISF EURO Liquidity en Schroder ISF US Dollar Liquidity zijn standaard variabele geldmarktcompartimenten die vallen onder de geldmarktverordening ('MMFR') Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld. De activa van Compartimenten die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen worden ten minste dagelijks gewaardeerd. De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend als het verschil tussen de som van alle activa van het Compartiment en de som van alle passiva van het Compartiment, gewaardeerd tegen marktwaarde of op basis van een modellenbenadering, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande Aandelen van het Compartiment. Deelbewijzen of aandelen van een ander standaard of kortlopend geldmarktfonds ('beoogde MMF'), op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan: (I) niet meer dan in geaggregeerd 10% van de activa van het beoogde MMF kan, volgens het Fondsreglement of de statuten, worden belegd in deelbewijzen of aandelen van beoogde MMFs.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Netto-inventariswaarde (vervolg)

Deelbewijzen of aandelen in instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd op basis van hun laatste beschikbare gerapporteerde Netto-inventariswaarde. Als een van de bovenvermelde waarderingsprincipes niet overeenstemt met de waarderingsmethode die gewoonlijk wordt gehanteerd op specifieke markten, of als dergelijke waarderingsprincipes niet nauwkeurig lijken om de waarde van de activa van de Vennootschap te kunnen bepalen, dan kunnen de Bestuurders te goeder trouw en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures andere waarderingsprincipes vaststellen.

Activa of passiva in andere valuta's dan de basisvaluta van de Compartimenten worden omgerekend op basis van de relevante dagkoers verstrekt door een bank of andere verantwoordelijke financiële instelling.

De Bestuurders zijn bevoegd om andere gepaste waarderingsprincipes te hanteren voor de activa van de Compartimenten en/of de activa van een gegeven Aandelen categorie als de bovenvermelde waarderingsmethoden onmogelijk of ongepast lijken vanwege buitengewone omstandigheden of gebeurtenissen.

Per 31 december 2024 werd de reële-waardebepalingsmethode toegepast op de volgende effecten:

Naam van het effect	Compartiment
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Saietta Group plc	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
Bayport Management Ltd. 31/12/2079	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030	Schroder ISF Global High Yield
Digicel Holdings Bermuda Ltd.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration



# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Swing Pricing-aanpassing

De Netto-inventariswaarde per aandeel van een Compartiment kan verwateren wanneer beleggers Aandelen van het Compartiment kopen of verkopen tegen een prijs die niet representatief is voor de handelskosten en andere kosten die ontstaan wanneer de Beleggingsbeheerder portefeuilletransacties verricht in het kader van de inkomende en uitgaande cashflows. Om de impact daarvan te beperken, kan er een Swing Pricing-mechanisme worden gebruikt om de belangen van de Aandeelhouders van het Compartiment te beschermen. Als de totale nettotransacties met Aandelen van een Compartiment op een Waarderingsdag een vooraf bepaalde drempel overschrijden die voor elk Compartiment periodiek door de Beheermaatschappij wordt vastgesteld en gecontroleerd, dan kan de Netto-inventariswaarde per Aandeel naar boven of naar beneden worden aangepast om de respectieve netto-instromen en netto-uitstromen te weerspiegelen.

De netto-instromen en -uitstromen zullen door de Beheermaatschappij worden bepaald op basis van de laatst beschikbare informatie op het tijdstip van berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel. Het Swing Pricing-mechanisme kan worden toegepast op alle Compartimenten. De mate van de prijsaanpassing wordt bepaald door de Beheermaatschappij, waarbij rekening gehouden wordt met transactie- en andere kosten. Deze aanpassing kan variëren van Compartiment tot Compartiment en in normale marktomstandigheden zal deze naar verwachting niet meer bedragen dan 2% van de niet-aangepaste Netto-inventariswaarde per Aandeel van het betrokken Compartiment op enige Handelsdag.

Het Swing Pricing-mechanisme wordt door de Compartimenten van de Vennootschap toegepast sinds 12 januari 2009 en is van toepassing op alle Compartimenten.

Op 31 december 2024, de laatste werkdag van het verslagjaar, worden de officiële Netto-inventariswaarden per aandeel van Compartimenten na toepassing van de Swing Pricing-aanpassingen in de onderstaande tabel weergegeven. Alle andere financiële informatie in dit verslag wordt weergegeven vóór enige Swing Pricing-aanpassingen.

Compartiment	Valuta van de aandelencategorie	Unswung NIW per aandeel	Swung NIW per aandeel
<b>Schroder ISF Dynamic Income*</b>			
Categorie A Acc	USD	105,8994	106,0476
Categorie A Acc AUD Hedged	AUD	104,7027	104,8493
Categorie A Acc CHF Hedged	CHF	101,7090	101,8513
Categorie A Acc EUR Hedged	EUR	104,1322	104,2780
Categorie A Acc GBP Hedged	GBP	105,4543	105,6019
Categorie A Acc HKD	HKD	105,1827	105,3295
Categorie A Acc JPY	JPY	11.405,4327	11.421,3861
Categorie A Acc SGD Hedged	SGD	103,9434	104,0889
Categorie A Dis AUD Hedged MF	AUD	98,3327	98,4703
Categorie A Dis AUD Hedged MF3	AUD	95,4453	95,5789
Categorie A Dis CHF Hedged MF	CHF	94,8034	94,9360
Categorie A Dis CNH Hedged MF	CNH	95,5580	95,6916
Categorie A Dis CNH Hedged MF2	CNH	96,2166	96,3512
Categorie A Dis CNH Hedged MF3	CNH	94,7300	94,8625
Categorie A Dis CNH MF	CNH	100,8328	100,9737
Categorie A Dis EUR Hedged MF3	EUR	95,1446	95,2777
Categorie A Dis EUR Hedged QV	EUR	100,2197	100,3600
Categorie A Dis GBP Hedged MF	GBP	98,3149	98,4525
Categorie A Dis GBP Hedged MF3	GBP	95,6109	95,7447
Categorie A Dis HKD MF	HKD	98,0126	98,1498
Categorie A Dis HKD MF3	HKD	95,4625	95,5956
Categorie A Dis JPY Hedged MF3	JPY	9.399,0115	9.412,1570
Categorie A Dis JPY MF	JPY	10.632,0903	10.646,9702
Categorie A Dis MF	USD	98,7022	98,8403
Categorie A Dis MF2	USD	97,4293	97,5657
Categorie A Dis MF3	USD	95,8003	95,9343
Categorie A Dis QV	USD	101,9839	102,1266
Categorie A Dis SGD Hedged MF	SGD	96,8970	97,0325
Categorie A1 Acc	USD	105,5093	105,6570
Categorie A1 Dis QV	USD	101,8025	101,9449
Categorie C Acc	USD	106,5337	106,6828
Categorie C Acc CHF Hedged	CHF	102,2754	102,4185
Categorie C Acc EUR Hedged	EUR	104,7202	104,8668
Categorie C Acc GBP Hedged	GBP	106,0668	106,2152
Categorie C Acc JPY	JPY	11.500,6157	11.516,7160
Categorie C Dis CHF Hedged MF	CHF	95,3237	95,4572
Categorie C Dis EUR Hedged QV	EUR	100,8275	100,9686
Categorie C Dis GBP Hedged MF	GBP	98,8628	99,0011
Categorie C Dis JPY MF	JPY	10.719,1153	10.734,1191
Categorie C Dis MF	USD	99,2691	99,4081

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Swing Pricing-aanpassing (vervolg)

Compartiment	Valuta van de Aandelen categorie	Unswung NIW per aandeel	Swung NIW per aandeel
<b>Schroder ISF Dynamic Income* (vervolg)</b>			
Categorie C Dis MF2	USD	97,8848	98,0218
Categorie C Dis QV	USD	102,7205	102,8643
Categorie I Acc	USD	107,4913	107,6418
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>			
Categorie A Acc	EUR	124,1132	124,0014
Categorie A1 Acc	EUR	121,0604	120,9514
Categorie B Acc	EUR	120,3723	120,2639
Categorie C Acc	EUR	128,5810	128,4653
Categorie I Acc	EUR	133,1634	133,0435

## Prijsberekening op basis van de reële waarde

In overeenstemming met de bepalingen van het huidige prospectus kan een reële-waardebepalingsmethode worden toegepast ter bescherming van de belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap tegen praktijken als market timing. Als een Compartiment hoofdzakelijk is belegd in markten die op het tijdstip waarop het Compartiment wordt gewaardeerd, gesloten zijn voor handel, kunnen de Bestuurders in perioden van marktvolatiliteit en in afwijking op de bovenvermelde bepalingen onder 'Berekening van de Netto-inventariswaarde per aandeel', het Administratiekantoor van het Compartiment de opdracht geven om toe te staan dat de Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt aangepast om de reële waarde van de beleggingen van het Compartiment op het waarderingstijdstip nauwkeuriger te weerspiegelen. Het niveau van aanpassing is gebaseerd op een systematisch proces dat een regressieaanpak met meerdere factoren omvat, waarbij mondiale, regionale en veiligheidspecifieke factoren tot aan het punt van waardering zijn opgenomen.

De Bestuurders behouden zich echter het recht voor om de toepassing van de prijsberekeningsmethode op basis van de reële waarde uit te breiden naar andere Compartimenten wanneer zij dat gepast achten.

Op 31 december 2024, de laatste werkdagen van het verslagjaar, zijn de volgende Compartimenten aangepast.

Compartiment	Valuta	Totale aanpassing
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	13.993.167
Schroder ISF Global Equity	USD	9.331.792
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	857.190.498
Schroder ISF UK Equity	GBP	11.823
Schroder ISF US Large Cap	USD	16.027.625
Schroder ISF All China Equity	USD	680.041
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	403.435
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	20.876
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2.061.085
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	542.892
Schroder ISF Asian Total Return	USD	12.811.331
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	697.840
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	37.922
Schroder ISF China A	USD	3.884.353
Schroder ISF China A All Cap	USD	56.908
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.030.441
Schroder ISF Circular Economy	USD	19.923
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12.150.639
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.061.366
Schroder ISF Emerging Markets	USD	13.343.863
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1.442.199
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	59.938
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	65.595
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	207.516
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	151.723
Schroder ISF European Value	EUR	754.369
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	847.360
Schroder ISF Global Cities	USD	1.563.722
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	10.471.591
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	226.675
Schroder ISF Global Disruption	USD	2.802.894

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Prijsberekening op basis van de reële waarde (vervolg)

Compartiment	Valuta	Totale aanpassing
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	2.183.362
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	4.058.200
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	576.917
Schroder ISF Global Energy	USD	578.197
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.947.763
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	9.266
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	526.484
Schroder ISF Global Gold	USD	1.105.975
Schroder ISF Global Recovery	USD	1.981.604
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	695.073
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	4.058
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	233.039
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	19.220.266
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	228.141
Schroder ISF Greater China	USD	5.463.904
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	348.852
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	15.395.609
Schroder ISF Indian Equity	USD	446.786
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	178.591
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	475.887.342
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	108.324.580
Schroder ISF Latin American	USD	446.234
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	69.184
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	539.311
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1.667.149
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	10.932
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	259.767
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	489.933
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	2.025.651
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	1.021.604
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10.137.678
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.639.728
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	79.405
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	1.732.361
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	170.306
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.369.210
Schroder ISF Commodity	USD	2.390
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	370.761
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	147.708
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	503.139
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1.028.544
Schroder ISF Global Target Return	USD	252.614
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	4.569
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496.205
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	44.641
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	50.504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	152.943
Schroder ISF Global High Yield	USD	15.101
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	1.170

## Herbelegging van onderpand in contanten

Om het tegenpartijrisico te beperken, zullen Compartimenten met valuta-afdekkingstransacties voor afgedekte aandelen categorieën dagelijks aan de tegenpartij onderpand in contanten betalen of van de tegenpartij onderpand in contanten ontvangen, wat hun blootstelling over de looptijd van het termijncontract vermindert.

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Herbelegging van onderpand in contanten (vervolg)

Beleggingsbeheerders kunnen het onderpand in contanten dat zij van de tegenpartij ontvangen in het kader van valuta-afdekkingstransacties herbeleggen, overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment.

## Gerealiseerde winsten en verliezen op de verkoop van beleggingen in effecten

Gerealiseerde winsten en verliezen op de verkoop van beleggingen in effecten worden bepaald op basis van de gemiddelde kostprijs en omvatten transactiekosten.

## Inkomsten

Dividenden worden gecrediteerd op hun ex-dividend datum. Rentebaten worden dagelijks opgebouwd en omvatten de amortisatie van agio's en de accretie van disagio's. Bankrente wordt bij ontvangst aan de Compartimenten gecrediteerd.

## Valutatermijncontracten

De uitstaande valutatermijncontracten werden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW, uitgaande van de termijnvalutakoers die van toepassing is op de vervaldatum van de contracten. De/(Het) niet-gerealiseerde winst/(-verlies) wordt in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen weergegeven onder 'Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) op valutatermijncontracten'.

## Futurescontracten

Futurescontracten zijn gewaardeerd tegen de laatste beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW. De/(Het) niet-gerealiseerde winst/(verlies) wordt in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen weergegeven onder 'Niet-gerealiseerd(e) winst/(verlies) op Financiële Futurescontracten'.

## Optiecontracten

Optiecontracten zijn gewaardeerd tegen de laatste beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW. De netto marktwaarde wordt vermeld in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen onder 'Optie-aankopen en Swaptioncontracten tegen marktwaarde' voor activa en onder 'Schriftelijk aangegane Optiecontracten en Swaptioncontracten tegen marktwaarde' voor passiva.

## Inflatie Renteswapcontracten

De Vennootschap belegt in inflatieswaps in het kader van haar beleggingsstrategie. Inflatieswaps zijn gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW tegen hun intrinsieke waarde. De waarderingsmethode is gebaseerd op het bepalen van de netto contante waarde van de toekomstige kasstromen op de afsluitdatum. Het resultaat van deze herwaarderingen en enige te ontvangen/te betalen rente in verband met inflatieswaps per 31 december 2024 wordt in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen weergegeven onder 'Swaps tegen reële waarde'.

## Renteswapcontracten

Om renteschommelingen af te dekken, kan de Vennootschap renteswaps aangaan. Dergelijke contracten moeten luiden in de valuta's waarin de activa van dat Compartiment luiden, of in valuta's waarvan het waarschijnlijk is dat ze op een vergelijkbare wijze schommelen, en ze moeten ofwel genoteerd zijn aan een beurs ofwel worden verhandeld op een Gereguleerde Markt. Renteswaps zijn gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW tegen hun intrinsieke waarde. De waarderingsmethode houdt rekening met de huidige waarde van elke rente- en kapitaalreeks omgerekend naar de valuta van het Compartiment op de afsluitdatum. Het resultaat van deze herwaarderingen en enige te ontvangen/te betalen rente in verband met renteswaps per 31 december 2024 wordt in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen weergegeven onder 'Swaps tegen reële waarde'.

## Credit Default Swaps

Een credit default swap-contract is een kredietderivaatstransactie waarbij twee partijen een overeenkomst aangaan, waarbij de ene partij de andere een vaste periodieke coupon betaalt voor de gespecificeerde looptijd van de overeenkomst. De wederpartij verricht geen betalingen tenzij er een kredietgebeurtenis plaatsvindt, die betrekking heeft op een vooraf bepaald referentieactief. Als een dergelijke gebeurtenis zich voordoet, zal de partij een betaling aan de eerste partij doen, en zal de swap worden beëindigd. De waarde van de onderliggende effecten wordt in aanmerking genomen voor de berekening van de beleggings- en leenbevoegdheden die van toepassing zijn op individuele emittenten. De marktwaarden worden opgenomen onder 'Swaps tegen reële waarde' in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen. De veranderingen in niet-gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen onder 'Netto verandering in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op swapcontracten'. Wanneer een contract wordt gesloten, worden de gerealiseerde winsten of verliezen geboekt onder 'Netto verandering in gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op swapcontracten' in het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in nettovermogen.

## Total Return Swaps

De Vennootschap kan gebruikmaken van Total Return Swaps. Een Total Return Swap is een bilateraal financieel contract waarmee de Vennootschap kan profiteren van de voordelen van de cashflow van activa, zonder die activa ook daadwerkelijk te bezitten (de 'Referentieactiva'). De Vennootschap moet een periodieke vergoeding betalen (vaste of variabele betaling) in ruil voor het recht om het totaalrendement van de Referentieactiva te ontvangen (coupons, dividenden en kapitaalwinsten of -verliezen). De Referentieactiva kunnen bijna elke soort activa, een index of een mandje activa omvatten die een geschikte belegging voor de Vennootschap vormt. De Vennootschap kan van dergelijke instrumenten gebruikmaken om een positie in te nemen op een geschikte markt of voor afdekkingdoeleinden.

De Vennootschap zal een Total Return Swap-transactie enkel afsluiten met financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transactie. Bovendien moet het gebruik van Total Return Swaps beantwoorden aan de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid en risicoprofiel van het betrokken Compartiment. De totale verplichtingen die voortvloeien uit het gebruik van Total Return Swaps samen met de totale verplichtingen die voortvloeien uit het gebruik van andere derivaten mogen op geen enkel moment meer bedragen dan het nettovermogen van het betrokken Compartiment.

De total return swaps zijn gewaardeerd tegen de laatste beschikbare koers op de berekeningsdag van de NIW. De niet-gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies op Total Return Swaps aan het einde van het jaar wordt vertegenwoordigd door de waarden van de te ontvangen (of betaalde) rente op basis van de rente van de betrokken swapovereenkomst minus (danwel plus) de waarde van het te betalen (danwel te ontvangen) rendement, op basis van de totale rendementswaarde van de onderliggende activa, die bestaat uit de huidige marktwaarde van de obligaties plus de coupon voor deze schuldinstrumenten voor de betrokken swapperiode. De/(Het) niet-gerealiseerde winst/(verlies) wordt in het Gecombineerd Overzicht van het nettovermogen weergegeven onder 'Swaps tegen reële waarde'.

## Vergoedingen en kosten

### Beheervergoedingen

De Beleggingsbeheerders hebben recht op een beheervergoeding voor hun diensten die dagelijks wordt berekend en verrekend op basis van de Netto-inventariswaarde van de Compartimenten en maandelijks wordt betaald. Er zijn geen beheervergoedingen verschuldigd uit het nettovermogen voor I- en J-aandelen categorieën, maar de Beleggers worden daarvoor rechtstreeks door Schroders gefactureerd. De feitelijke tarieven die per 31 december 2024 betaalbaar waren, en die verschillen van Compartiment tot Compartiment en van aandelen categorie tot aandelen categorie, zijn te vinden in de tabel op pagina's 959 - 982:

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Prestatievergoedingen

Overeenkomstig de bepalingen van het huidige prospectus werden prestatievergoedingen toegepast op 1 Compartiment. Dientengevolge hebben de Beleggingsbeheerders van het betrokken Compartiment het recht om van het Compartiment een prestatievergoeding te ontvangen, naast de beheervergoeding, op voorwaarde dat de stijging van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het betrokken Compartiment tijdens het kalenderjaar hoger ligt dan het rendement van de betrokken benchmark over dezelfde periode, in overeenstemming met het 'high water mark'-principe, dat wil zeggen door vergelijking met de Netto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van enige vorige rendementsperiode (de 'High Water Mark'). De rendementsperiode loopt normaal gelijk met het boekjaar, met dien verstande dat als de Netto-inventariswaarde per aandeel aan het einde van het boekjaar lager ligt dan de High Water Mark, de rendementsperiode begint op de datum van de High Water Mark.

Als in de loop van een kalenderjaar een prestatievergoeding wordt ingevoerd voor een Compartiment, begint de eerste rendementsperiode van dat Compartiment op de datum waarop die prestatievergoeding werd ingevoerd. De prestatievergoeding bedraagt 20% van de outperformance en is jaarlijks betaalbaar in januari. Meer informatie over de berekening van de prestatievergoedingen kunt u vinden in het huidige prospectus.

Het Compartiment waarvoor tijdens het verslagjaar prestatievergoedingen werden aangerekend en de details van de betrokken Beleggingsbeheerder en benchmark worden in onderstaande tabel weergegeven.

Compartimenten	Beleggingsbeheerder	Benchmark
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

Voor het boekjaar werden geen prestatievergoedingen berekend.

## Distributievergoedingen

De distributievergoeding vertegenwoordigt de kosten die aan het Compartiment worden aangerekend voor de verdeling van de aandelenklassen en worden uitgedrukt als een percentage van het nettovermogen. De feitelijke tarieven die betaalbaar waren, en die verschillen van Compartiment tot Compartiment en van aandelencategorie tot aandelencategorie, zijn te vinden in het huidige prospectus.

## Bewaarder en Administratief kosten

De Bewaarder en Compartimentbeheerder hebben recht op vergoeding voor de geleverde diensten overeenkomstig het gebruik in Luxemburg, die maandelijks wordt uitbetaald uit het nettovermogen van het Compartiment.

## Bedrijfskosten

De Compartimenten betalen andere bedrijfskosten die zijn gemaakt in de bedrijfsvoering van de Vennootschap bestaande uit wettelijke vergoedingen en die voornamelijk audit-, juridische en publicatiekosten omvatten. Raadpleeg de 'operationele kosten' die worden weergegeven in het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijziging in nettovermogen.

## Vergoedingen van de Bestuurders

Door het jaar van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 ontving Richard Mountford een vergoeding van 90.000 EUR en Hugh Mullan ontving een vergoeding van 65.000 EUR. Marie-Jeanne Chevremont ontving een vergoeding van 41.799 EUR. Bernard Herman en Eric Bertrand ontvingen elk een vergoeding van 80.000 EUR. Yves Francis ontving een vergoeding van 82.555 EUR.

De resterende Bestuurders hebben afstand gedaan van hun vergoeding.

## Belasting

De Vennootschap is in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- of vermogenswinstbelasting. De enige belasting waaraan de Vennootschap in Luxemburg is onderworpen, is de 'taxe d'abonnement' van 0,05% per jaar op basis van de Netto-inventariswaarde van elk Compartiment aan het einde van het betreffende kwartaal. De 'taxe d'abonnement' wordt elk kwartaal berekend en betaald. Voor Aandelen categorieën of Compartimenten die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers (in de zin van artikel 174 van de Wet van 17 december 2010), wordt de belasting geheven tegen het tarief van 0,01% per jaar.

Door de Vennootschap ontvangen rente- en dividendinkomsten kunnen in het land van herkomst aan een niet-terugvorderbare bronbelasting zijn onderworpen. Bovendien kan de Vennootschap zijn onderworpen aan belasting over de gerealiseerde of niet-gerealiseerde stijging van de kapitaalwaarde van haar activa in die landen, en in bepaalde rechtsgebieden kunnen hiervoor voorzieningen worden opgenomen.

Vermogenswinst gerealiseerd op de verkoop van Indiase beursgenoteerde aandelen binnen 12 maanden na aankoop (kortetermijnwinsten) zijn onderworpen aan een Indiase vermogenswinstbelasting van 20% (15% voor 23 juli 2024). De verkoop van Indiase beursgenoteerde aandelen binnen 12 maanden na aankoop (kortetermijnwinsten) zijn onderworpen aan een Indiase vermogenswinstbelasting van 12,5% (10% voor 23 juli 2024). De vermogenswinstbelasting wordt op een ontstane basis in aanmerking genomen tegen de tarieven die van toepassing zijn op een kortetermijnwinst of op een langetermijnwinst zonder rekening te houden met een bepaling. De vermogenswinstbelastingen worden toegerekend aan de netto-inventariswaarde en opgenomen in het overzicht van nettoactiva onder de rubriek 'Overige passiva' en opgenomen in het overzicht van bedrijfsactiviteiten en wijzigingen in het nettovermogen onder 'Netto gerealiseerde winst/(verlies) op: valutakoers' voor de vermogenswinstbelastingen gekoppeld aan gerealiseerde winsten en onder 'Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(vermindering) op: valutakoers' voor de ongerealiseerde appreciatie van de beleggingen gedurende het jaar.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Belasting (vervolg)

In de loop van het jaar hebben de hieronder vermelde Compartimenten een belastingvermindering ontvangen met betrekking tot Italiaanse aandelen die dividend uitkeerden. Italië heeft jarenlang een bronbelasting op dividenden opgelegd die hoger was dan die op binnenlandse fondsen. Volgens de Europese jurisprudentie hebben Schroders en onze adviseurs met succes betoogd dat dit in strijd is met de beginselen van de Europese richtlijn inzake vrijheid van vestiging en vrijheid van kapitaal. Het positieve effect op de NIW's van het Compartiment op het moment van ontvangst was als volgt:

Compartimenten	% van NIW	Compartimenten	% van NIW
Schroder ISF EURO Equity	1,3650%	Schroder ISF Global Smaller Companies	0,0970%
Schroder ISF Global Equity	0,0012%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	0,0001%
Schroder ISF Italian Equity	7,8850%	Schroder ISF Global Sustainable Value	0,8334%
Schroder ISF All China Equity	0,0014%	Schroder ISF Greater China	0,0145%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	0,0138%	Schroder ISF Hong Kong Equity	0,0639%
Schroder ISF China Opportunities	0,0415%	Schroder ISF Global Equity Alpha	0,0082%
Schroder ISF Emerging Asia	0,0169%	Schroder ISF QEP Global Active Value	0,1324%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	3,2601%	Schroder ISF QEP Global Core	0,0247%
Schroder ISF European Equity Impact*	1,7303%	Schroder ISF QEP Global ESG	0,0483%
Schroder ISF European Smaller Companies	1,6591%	Schroder ISF QEP Global Quality	0,0922%
Schroder ISF European Special Situations	0,0951%	Schroder ISF Global Diversified Growth	0,0162%
Schroder ISF European Sustainable Equity	0,8699%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	0,0125%
Schroder ISF European Value	0,5618%	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	0,1331%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	0,0053%	Schroder ISF Global Target Return	0,0007%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	1,2570%	Schroder ISF Inflation Plus	0,0041%
Schroder ISF Global Energy	0,4445%	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	0,0070%
Schroder ISF Global Equity Yield	0,6985%	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	0,0006%
Schroder ISF Global Recovery	0,1133%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	4,4842%

## Wijzigingen in de Compartimenten

Op verzoek kan er op het hoofdkantoor van de Vennootschap gratis een lijst worden verkregen waarin voor elk Compartiment de totale aankopen en verkopen worden vermeld die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

## Transacties voor een ander doel dan afdekking

In overeenstemming met de bepalingen van het huidige prospectus kan de Vennootschap voor andere doeleinden dan afdekking futurescontracten, valutatermijncontracten, financiële derivaten die OTC worden verhandeld, waaronder, zonder beperking, total return swaps, contracts for difference of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken en aandelenswaps kopen en verkopen, met dien verstande dat de Vennootschap aandelenswaptransacties enkel zal afsluiten met hoog aangeschreven financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transactie.

## Bekendmaking van transactiekosten

De transactiekosten bestaan uit makelaarsprovisies en belastingen die verband houden met de aankoop en verkoop van overdraagbare effecten. Bewaartransactiekosten zijn niet opgenomen in deze tabel, zie daarvoor de 'Bewaarvergoedingen' in het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen. Dit cijfer omvat bewaartransactiekosten die de vaste kosten per markt vertegenwoordigen die de bewaarder aanrekent voor het uitvoeren van de portefeuilletransacties. Bij obligatiecompartimenten staat bij makelaarsprovisies meestal het getal nul omdat deze kosten zijn opgenomen in de spread, die uitgesloten is van de berekening volgens Bijlage I, Overzicht B, Hoofdstuk V van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement. De transactiekosten voor mandjes met contracts for difference zijn in de marktwaarde inbegrepen. De transactiekosten voor het verslagjaar zijn als volgt:

Compartimenten	Valuta van het Compartiment	Totale transactiekosten
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4.143.491
Schroder ISF EURO Equity	EUR	637.127
Schroder ISF Global Equity	USD	1.092.143
Schroder ISF Italian Equity	EUR	111.845
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF UK Equity	GBP	60.168
Schroder ISF US Large Cap	USD	316.028
Schroder ISF All China Equity	USD	735.092
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	137.916
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	7.471
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	575.260

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Bekendmaking van transactiekosten (vervolg)

Compartimenten	Valuta van het Compartiment	Totale transactiekosten
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	431.945
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4.016.371
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	737.174
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	5.016
Schroder ISF China A	USD	3.739.777
Schroder ISF China A All Cap	USD	64.262
Schroder ISF China Opportunities	USD	1.676.390
Schroder ISF Circular Economy	USD	6.602
Schroder ISF Emerging Asia	USD	11.488.503
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	75.502
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7.790.049
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	708.665
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	33.809
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	42.533
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	80.488
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	212.087
Schroder ISF European Equity Impact*	EUR	7.084
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	190.762
Schroder ISF European Special Situations	EUR	116.100
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	141.853
Schroder ISF European Value	EUR	338.805
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	446.863
Schroder ISF Global Cities	USD	165.239
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	858.131
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	37.902
Schroder ISF Global Disruption	USD	147.091
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	565.223
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2.371.998
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	401.569
Schroder ISF Global Energy	USD	264.615
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.170.125
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	2.911
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	128.969
Schroder ISF Global Gold	USD	112.440
Schroder ISF Global Recovery	USD	725.623
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	84.184
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	2.008
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	138.175
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	4.416.762
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	105.964
Schroder ISF Greater China	USD	5.632.145
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	63.135
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	5.327.707
Schroder ISF Indian Equity	USD	567.013
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	941.683
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	114.416
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	-
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	9.675
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	169.907
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	237.438
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	1.916

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Bekendmaking van transactiekosten (vervolg)

Compartimenten	Valuta van het Compartiment	Totale transactiekosten
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	37.875
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	CHF	374
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	4.857
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572.116
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	433.029
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	228.554
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.844.630
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.246.852
Schroder ISF QEP Global Core	USD	821.630
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	170.841
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	264.328
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	26.846
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	210.454
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	29.160
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	240.053
Schroder ISF Commodity	USD	1.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	-
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	127.168
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	65.878
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	-
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	1
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	60.097
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	217.913
Schroder ISF Global Target Return	USD	25.152
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	26.054
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	93.824
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7.441
Schroder ISF Sustainable Conservative*	EUR	91
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	8.767
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	27.812
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	70.316
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	2.286
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	46.740
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	48.619
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-



# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Bekendmaking van transactiekosten (vervolg)

Compartimenten	Valuta van het Compartiment	Totale transactiekosten
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	5.006
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	3
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15.016
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

## Beleggingsbeperking

Om ervoor te zorgen dat de Compartimenten in aanmerking komen voor het Franse spaarplan (Plan d'Epargne en Actions – PEA), zal Schroder ISF EURO Equity per 31 december 2024 ten minste 75% van haar vermogen beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in de Europese Unie is gevestigd, of in een land van de EER dat een belastingovereenkomst met Frankrijk heeft gesloten die een clausule bevat over de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

## Gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten

Per 31 december 2024 bedroeg het totaal van de gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten 2.229.522.232 EUR, zodat de totale gecombineerde NIW per einde boekjaar zonder deze gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten 119.489.009.430 EUR zou hebben bedragen. De details van de gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten zijn te vinden in onderstaande tabel:

Beleggingen	Valuta van het Compartiment	Markt-waarde	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Categorie I Accumulation USD	USD	232.132.148	4,52
Schroder ISF Indian Opportunities - Categorie I Accumulation USD	USD	242.676.022	4,72
	<b>USD</b>	<b>474.808.170</b>	<b>9,24</b>
<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Categorie I Accumulation USD	USD	40.179.333	0,76
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Categorie I Accumulation USD	USD	68.655.589	1,31
	<b>USD</b>	<b>108.834.922</b>	<b>2,07</b>
<b>Schroder ISF Emerging Markets ex China*</b>			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Categorie I Accumulation USD	USD	392.160	1,65
	<b>USD</b>	<b>392.160</b>	<b>1,65</b>
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Categorie I Accumulation USD	USD	4.123.156	0,47
	<b>USD</b>	<b>4.123.156</b>	<b>0,47</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten (vervolg)

Beleggingen	Valuta van het Compartiment	Marktwaarde	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Dynamic Income*</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Distribution USD	USD	12.920.380	4,37
	<b>USD</b>	<b>12.920.380</b>	<b>4,37</b>
<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>			
Schroder ISF China A - Categorie I Accumulation USD	USD	1.660.208	1,56
Schroder ISF Emerging Europe - Categorie I Accumulation EUR	USD	1.333.678	1,25
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Categorie I Accumulation USD	USD	4.434.714	4,16
	<b>USD</b>	<b>7.428.600</b>	<b>6,97</b>
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>			
Schroder ISF China A All Cap - Categorie I Accumulation USD	EUR	4.338.323	0,65
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Categorie I Accumulation USD	EUR	12.870.479	1,92
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Categorie I Accumulation USD	EUR	12.095.610	1,80
Schroder ISF Emerging Market ex China - Categorie I USD Acc	EUR	6.278.096	0,94
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Categorie I Accumulation USD	EUR	33.303.467	4,96
Schroder ISF Global Disruption - Categorie I Accumulation USD	EUR	9.664.284	1,44
Schroder ISF Global Equity - Categorie I Accumulation USD	EUR	114.233.500	17,01
Schroder ISF Global Gold - Categorie I Accumulation USD	EUR	9.064.840	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Categorie I Accumulation USD	EUR	26.415.764	3,94
Schroder ISF QEP Global Core - Categorie I Accumulation USD	EUR	103.531.651	15,43
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Categorie I Accumulation EUR	EUR	27.807.290	4,14
	<b>EUR</b>	<b>359.603.304</b>	<b>53,58</b>
<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>			
Schroder ISF Asian Opportunities - Categorie I Accumulation EUR	USD	208.847	2,69
Schroder ISF Global Corporate Bond - Categorie I Accumulation USD	USD	244.131	3,15
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Categorie I Accumulation USD	USD	207.399	2,68
Schroder ISF Global Energy - Categorie I Accumulation USD	USD	61.604	0,79
Schroder ISF Global Equity - Categorie I Accumulation USD	USD	1.496.176	19,30
Schroder ISF Global Gold - Categorie I Accumulation USD	USD	336.696	4,34
Schroder ISF Global Recovery - Categorie I Accumulation USD	USD	453.789	5,86
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Categorie I Accumulation USD	USD	293.776	3,79
Schroder ISF QEP Global Core - Categorie I Accumulation USD	USD	1.490.214	19,23
	<b>USD</b>	<b>4.792.632</b>	<b>61,83</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>			
Schroder ISF Emerging Europe - Categorie X9 EUR Acc	EUR	36.283	0,01
	<b>EUR</b>	<b>36.283</b>	<b>0,01</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Categorie I Distribution USD	USD	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Categorie I Distribution USD	USD	38.059.998	4,60
	<b>USD</b>	<b>67.318.149</b>	<b>8,14</b>
<b>Schroder ISF Global Target Return</b>			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Categorie I Accumulation USD	USD	14.427.426	5,01
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Categorie I Accumulation USD	USD	5.741.073	1,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Categorie I Accumulation EUR	USD	8.522.096	2,96
Schroder ISF Commodity - Categorie I Accumulation USD	USD	8.736.663	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Categorie I Accumulation USD	USD	5.629.015	1,95
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Categorie I Distribution USD	USD	13.331.930	4,63

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten (vervolg)

Beleggingen	Valuta van het Compartiment	Markt- waarde	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Global Target Return (vervolg)</b>			
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Categorie I Accumulation EUR	USD	11.443.220	3,97
Schroder ISF Global Gold - Categorie I Accumulation USD	USD	2.861.550	0,99
Schroder ISF QEP Global Core - Categorie I Accumulation USD	USD	8.491.489	2,95
	<b>USD</b>	<b>79.184.462</b>	<b>27,48</b>
<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>			
Schroder ISF Commodity - Categorie I Accumulation USD	EUR	5.383.544	8,78
	<b>EUR</b>	<b>5.383.544</b>	<b>8,78</b>
<b>Schroder ISF Japan DGF</b>			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Categorie I Accumulation USD	JPY	11.510.780.330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Categorie I Accumulation USD	JPY	2.195.159.858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Categorie I Accumulation USD	JPY	603.528.565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Categorie I Accumulation USD	JPY	8.382.790.822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Categorie I Accumulation EUR	JPY	9.457.521.144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Categorie I Accumulation USD	JPY	18.234.166.756	16,78
Schroder ISF Global Equity - Categorie I Accumulation USD	JPY	8.695.141.272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Categorie I Accumulation USD	JPY	4.934.899.979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Categorie I Accumulation USD	JPY	3.058.350.829	2,82
	<b>JPY</b>	<b>67.072.339.555</b>	<b>61,75</b>
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>			
Schroder ISF China A - Categorie I Accumulation USD	USD	3.663.107	0,66
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Distribution USD	USD	21.930.912	3,93
	<b>USD</b>	<b>25.594.019</b>	<b>4,59</b>
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Categorie I Accumulation USD	USD	840.891	1,02
Schroder ISF Global Disruption - Categorie I Accumulation USD	USD	1.223.181	1,48
Schroder ISF QEP Global Active Value - Categorie I Accumulation USD	USD	2.002.638	2,42
	<b>USD</b>	<b>4.066.710</b>	<b>4,92</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>			
Schroder ISF US Large Cap - Categorie I Accumulation USD	EUR	1.824.277	4,61
	<b>EUR</b>	<b>1.824.277</b>	<b>4,61</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Categorie I Accumulation USD	EUR	1.803.013	1,67
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Categorie I Distribution USD	EUR	5.563.694	5,15
	<b>EUR</b>	<b>7.366.707</b>	<b>6,82</b>
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>			
Schroder ISF EURO Liquidity - Categorie I Accumulation EUR	EUR	3.611.664	9,55
	<b>EUR</b>	<b>3.611.664</b>	<b>9,55</b>
<b>Schroder ISF EURO Bond</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Distribution EUR Hedged	EUR	38.074.613	5,63
	<b>EUR</b>	<b>38.074.613</b>	<b>5,63</b>
<b>Schroder ISF Global Bond</b>			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Categorie I Accumulation USD	USD	24.557.378	3,26

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten (vervolg)

Beleggingen	Valuta van het Compartiment	Marktwaarde	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Global Bond (vervolg)</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	14.512.583	1,93
	<b>USD</b>	<b>39.069.961</b>	<b>5,19</b>
<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>			
Schroder ISF All China Credit Income - Categorie I Accumulation CNH Hedged	HKD	217.028.347	5,84
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	HKD	113.867.032	3,07
	<b>HKD</b>	<b>330.895.379</b>	<b>8,91</b>
<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	1.363.030	3,49
	<b>USD</b>	<b>1.363.030</b>	<b>3,49</b>
<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	43.071.868	8,23
	<b>USD</b>	<b>43.071.868</b>	<b>8,23</b>
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Categorie I Accumulation USD	USD	3.724.258	2,45
	<b>USD</b>	<b>3.724.258</b>	<b>2,45</b>
<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Categorie I Acc	EUR	22.643.465	0,15
	<b>EUR</b>	<b>22.643.465</b>	<b>0,15</b>
<b>Schroder ISF Global Credit High Income</b>			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Categorie I Accumulation USD	USD	1.085.893	0,75
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	4.474.502	3,11
	<b>USD</b>	<b>5.560.395</b>	<b>3,86</b>
<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Categorie I Accumulation USD	USD	32.576.788	0,61
Schroder ISF Global Credit High Income - Categorie I Accumulation USD	USD	87.354.508	1,64
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	127.483.693	2,39
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Distribution USD	USD	18.291	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Categorie I Accumulation EUR	USD	192.172.172	3,61
	<b>USD</b>	<b>439.605.452</b>	<b>8,25</b>
<b>Schroder ISF Global High Yield</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	23.021.922	1,15
	<b>USD</b>	<b>23.021.922</b>	<b>1,15</b>
<b>Schroder ISF Strategic Bond</b>			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Categorie I Accumulation USD	USD	5.571.388	1,07
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Accumulation USD	USD	11.821.842	2,28
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Categorie I Accumulation EUR	USD	20.205.709	3,89
	<b>USD</b>	<b>37.598.939</b>	<b>7,24</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Categorie I Distribution EUR Hedged	EUR	5.354.216	1,88
	<b>EUR</b>	<b>5.354.216</b>	<b>1,88</b>

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Gekruiste beleggingen tussen de Compartimenten (vervolg)

Beleggingen	Valuta van het Compartiment	Marktwaarde	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit</b>			
Schroder ISF All China Credit Income - Categorie I Acc USD	USD	3.478.172	1,18
	<b>USD</b>	<b>3.478.172</b>	<b>1,18</b>

## Wisselkoersen

De wisselkoersen die zijn gebruikt voor de berekening van het gecombineerde totaal in euro van het financiële verslag per de rapportagedatum zijn:

Valuta	Tarief
<b>EUR = 1</b>	
CHF	0,9408
GBP	0,8295
HKD	8,0708
JPY	163,1882
RMB	7,6253
USD	1,0393

## Latere gebeurtenissen

Op 14 januari 2025 werden de volgende aandelencategorieën vereffend:

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy X Acc GBP

Op 15 januari 2025 werden de volgende aandelencategorieën geïntroduceerd:

Schroder ISF Asian Opportunities IS Dis AV

Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond IS Acc GBP Hedged

Schroder ISF Emerging Markets IS Acc

Schroder ISF Euro High Yield A Dis GBP Hedged AV

Schroder ISF Global Equity Yield IS Dis GBP QV

Schroder ISF Global High Yield IS Dis QV

Schroder ISF Global High Yield IS Dis GBP Hedged QV

Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Acc

Schroder ISF Global Sustainable Growth IS Dis QV

Schroder ISF QEP Global Core IZ Accu EUR

Schroder ISF Strategic Credit IS Acc

Schroder ISF Strategic Credit IS Dis USD Hedged SV

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income IS Dis GBP SV

Op 28 januari 2025 werden de volgende aandelencategorieën geïntroduceerd:

Schroder ISF Dynamic Income IZ Acc

Schroder ISF Dynamic Income IZ Dis MF

Schroder ISF Emerging Markets X3 Acc NOK

Schroder ISF Emerging Markets X3 Acc SEK

Schroder ISF Global Credit Income IZ Dis MF

Schroder ISF Global Dividend Maximiser IZ Dis QF

Op 6 februari 2025 werd Schroder ISF Global Managed Growth vereffend.

Op 10 februari 2025 werd Schroder ISF Global Social Growth vereffend.

Op 19 februari 2025 werden de volgende aandelencategorieën geïntroduceerd:

Schroder ISF Asian Total Return Y1 Acc

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Opeenvolgende gebeurtenissen (vervolg)

Op 28 februari 2025 werden de volgende aandelen categorieën vereffend:

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Acc

Schroder ISF Global Climate Leaders A CO Acc

Op 19 maart 2025 werden de volgende aandelen categorieën geïntroduceerd:

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist QV

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist EUR Hedged QV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Dist AV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced E Acc GBP Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc GBP Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Acc USD Hedged

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acc USD Hedged

Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Acc GBP

Schroder ISF US Smaller Companies Impact IZ Acc GBP

Op 8 april 2025 werd Schroder ISF Sustainable Future Trends hernoemd naar Schroder ISF Dynamic Opportunities.

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>		<b>Schroder ISF Global Equity (vervolg)</b>	
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie A Acc NOK	1,50%	Categorie C Acc	0,45%
Categorie A Acc SGD	1,50%	Categorie C Acc EUR	0,45%
Categorie A Dis	1,50%	Categorie C Acc NOK Hedged	0,45%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie C Dis	0,45%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%	Categorie IS Dis AV	0,21%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Categorie IZ Acc	0,45%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie IZ Dis SV	0,45%
Categorie B Acc EUR	1,50%	Categorie S Dis <sup>s</sup>	0,21%
Categorie C Acc	0,75%	<b>Schroder ISF Italian Equity</b>	
Categorie C Acc EUR	0,75%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie C Acc GBP	0,75%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,75%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie C Acc SGD	0,75%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie C Dis	0,75%	Categorie B Dis	1,25%
Categorie IS Acc	0,38%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Acc	0,38%	<b>Schroder ISF Japanese Equity</b>	
Categorie S Acc EUR	0,38%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie S Dis	0,38%	Categorie A Acc CZK	1,25%
Categorie X Acc	0,60%	Categorie A Acc EUR	1,25%
Categorie X Acc EUR	0,60%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie X Acc GBP	0,60%	Categorie A Acc USD	1,25%
<b>Schroder ISF EURO Equity</b>		Categorie A Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,50%	Categorie A Dis EUR AV	1,25%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc USD	1,50%
Categorie A Acc USD Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc USD Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie A1 Acc USD	1,50%	Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie B Dis	1,50%	Categorie C Acc USD	0,75%
Categorie C Acc	0,75%	Categorie C Acc USD Hedged	0,75%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%	Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,75%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie C Acc USD	0,75%	Categorie X Acc GBP	0,10%
Categorie C Acc USD Hedged	0,75%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,09%
Categorie C Dis	0,75%	Categorie Z Acc	0,63%
Categorie CN Acc	0,75%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie Z Dis	0,63%
Categorie K1 Acc	0,75%	<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>	
Categorie K1 Acc CHF Hedged	0,75%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie K1 Acc USD Hedged	0,75%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie Z Acc	0,75%	Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%
<b>Schroder ISF Global Equity</b>		Categorie A Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,25%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie B Acc	1,25%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Swiss Equity (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF US Large Cap (vervolg)</b>	
Categorie B Dis	1,25%	Categorie S Acc	0,38%
Categorie C Acc	0,75%	Categorie S Dis	0,38%
Categorie C Dis	0,75%	Categorie X Acc	0,25%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie X Acc EUR	0,25%
Categorie Z Acc	0,63%	Categorie X Acc GBP	0,25%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,63%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,09%
Categorie Z Acc GBP Hedged	0,63%	Categorie X Dis GBP AV	0,25%
Categorie Z Acc USD Hedged	0,63%	Categorie X1 Acc GBP	0,10%
Categorie Z Dis	0,63%	Categorie Y Acc	0,25%
<b>Schroder ISF UK Equity</b>		Categorie Y Acc EUR	0,25%
Categorie A Acc	1,10%	Categorie Y Acc GBP	0,25%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,10%	Categorie Y Dis GBP AV	0,25%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,10%	Categorie Z Acc EUR	0,63%
Categorie A Acc USD Hedged	1,10%	<b>Schroder ISF All China Equity</b>	
Categorie A Dis	1,10%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis EUR	1,10%	Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie A Dis USD	1,10%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie A1 Acc	1,10%	Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie B Acc	1,10%	Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie B Dis	1,10%	Categorie E Acc	0,50%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,60%	Categorie IZ Dis AV	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie IZ Dis GBP AV	0,75%
Categorie C Dis	0,60%	Categorie X Acc	0,60%
Categorie C Dis EUR	0,60%	Categorie X Acc EUR	0,60%
Categorie C Dis USD	0,60%	Categorie X Dis GBP	0,60%
Categorie IZ Acc	0,60%	Categorie Y Acc	0,60%
Categorie S Acc	0,30%	Categorie Y Acc EUR	0,60%
Categorie S Dis <sup>5</sup>	0,30%	Categorie Y Dis GBP	0,60%
Categorie Z Acc	0,60%	<b>Schroder ISF Asian Dividend Maximiser</b>	
Categorie Z Dis	0,60%	Categorie A Acc	1,50%
<b>Schroder ISF US Large Cap</b>		Categorie A Acc CHF	1,50%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,25%	Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie A Dis AUD	1,50%
Categorie A Acc NOK	1,25%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,50%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,25%	Categorie A Dis CHF	1,50%
Categorie A Dis	1,25%	Categorie A Dis EUR	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,25%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie A Dis SGD	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,25%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,25%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc	0,55%	Categorie C Dis QV	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,55%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,55%	<b>Schroder ISF Asian Equity Impact</b>	
Categorie C Acc GBP	0,55%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,55%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Dis	0,55%	Categorie C Acc	1,00%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie E Acc	0,50%
Categorie IZ Acc EUR	0,55%	Categorie IZ Acc	1,00%



# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Asian Equity Yield</b>		<b>Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)</b>	
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc CHF	1,50%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%	Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie A Dis	1,50%	Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Categorie A Dis EUR	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%	Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie A1 Dis	1,50%	Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie C Acc CHF	1,00%
Categorie C Acc CHF	1,00%	Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%	Categorie C Dis AV	1,00%
Categorie C Dis	1,00%	Categorie S Acc	0,50%
Categorie IS Dis SV	0,50%	<b>Schroder ISF Changing Lifestyles</b>	
Categorie IZ Acc	1,00%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie S Acc	0,50%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie S Dis	0,50%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie U Acc	1,50%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	1,50%	Categorie E Acc	0,38%
Categorie U Dis MF	1,50%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%	<b>Schroder ISF China A</b>	
<b>Schroder ISF Asian Smaller Companies</b>		Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie IZ Acc	1,00%	Categorie C Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Asian Total Return</b>		Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie C Acc GBP	1,00%
Categorie A Dis GBP	1,50%	Categorie E Acc	0,50%
Categorie A Dis SGD	1,50%	Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie IZ Acc EUR	1,00%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Categorie Y Acc	0,75%
Categorie B Acc	1,50%	<b>Schroder ISF China A All Cap</b>	
Categorie C Acc	1,00%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%	Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie C Dis GBP	1,00%	Categorie A Acc RMB	1,50%
Categorie IS Acc	0,50%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie IS Dis AV	0,50%	Categorie C Acc	1,00%
Categorie IS Dis GBP AV	0,50%	Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie IZ Acc	0,88%	Categorie C Acc GBP	1,00%
Categorie S Acc	0,50%	Categorie E Acc	0,50%
Categorie S Dis	0,50%	Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie S Dis GBP	0,50%	Categorie K1 Acc	1,00%
Categorie Y Acc	0,88%	<b>Schroder ISF China Opportunities</b>	
Categorie Z Acc	0,88%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie Z Acc GBP	0,88%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie Z GBP Dis AV	0,88%	Categorie A Acc HKD	1,50%
		Categorie A Acc RMB Hedged	1,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF China Opportunities (vervolg)</b>	
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
Categorie A Dis AV	1,50%
Categorie A Dis HKD	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie D Acc	1,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie K1 Acc	1,00%
Categorie K1 Acc CNH Hedged	1,00%
Categorie K1 Acc EUR	1,00%
Categorie K1 Acc HKD	1,00%
Categorie K1 Acc SGD Hedged	1,00%
Categorie K1 Dis AV	1,00%
Categorie K1 Dis GBP Hedged AV	1,00%
<b>Schroder ISF Circular Economy</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis AV	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis EUR AV	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Emerging Asia</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,50%
Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc USD Hedged BRL	1,00%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Acc EUR	0,75%
Categorie U Acc	1,50%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
<b>Schroder ISF Emerging Europe</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc NOK	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc USD	1,50%

Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Emerging Europe (vervolg)</b>	
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Dis	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,50%
Categorie A Acc CZK	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc SEK	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc AUD	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie IS Dis AV	0,50%
Categorie S Acc	0,50%
Categorie S Dis	0,50%
Categorie X Acc	1,00%
Categorie X Acc EUR	0,68%
Categorie X1 Acc GBP	0,75%
Categorie X2 Acc	0,75%
Categorie X2 Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie X3 Acc EUR <sup>5</sup>	0,60%
Categorie X3 Acc GBP <sup>5</sup>	0,60%
Categorie X3 Acc <sup>5</sup>	0,60%
Categorie X3 Dis EUR QV	0,60%
Categorie X3 Dis GBP QV	0,60%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc GBP	1,00%
Categorie E Acc	0,40%
Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie X Acc	0,58%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc GBP	1,00%
Categorie E Acc	0,50%
Categorie E Acc EUR	0,50%
Categorie E Acc GBP	0,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Emerging Markets ex China*</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie E Acc	0,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Value</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis AV	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Dis AV	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie S Acc	0,38%
Categorie S Acc GBP Hedged	0,38%
<b>Schroder ISF European Dividend Maximiser</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,50%
Categorie A Dis USD Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Dis	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis MF	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie Z Acc	0,75%
Categorie Z Dis	0,75%
<b>Schroder ISF European Equity Impact*</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis GBP	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,75%
Categorie E Acc	0,25%
Categorie E Acc GBP	0,25%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Dis	0,38%
Categorie S Dis GBP	0,38%
Categorie Z Acc	0,75%
Categorie Z Acc GBP	0,75%

Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF European Smaller Companies</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc USD Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc USD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Acc	0,50%
Categorie Z Acc	0,75%
<b>Schroder ISF European Special Situations</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc GBP	1,50%
Categorie A Acc USD	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A Dis USD AV	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Acc USD	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis GBP	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Acc USD	0,75%
Categorie IZ Dis AV	0,75%
Categorie K1 Acc	0,75%
Categorie K1 Acc USD	0,75%
Categorie K1 Dis AV	0,75%
Categorie S Acc	0,50%
Categorie S Dis	0,50%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,09%
Categorie Z Acc	0,75%
Categorie Z Acc GBP	0,75%
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity</b>	
Categorie A Acc	1,25%
Categorie A Acc USD	1,25%
Categorie A Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Dis AV	1,25%
Categorie A Dis GBP AV	1,25%
Categorie A Dis SV	1,25%
Categorie A Dis USD SV	1,25%
Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie A1 Acc USD Hedged	1,25%
Categorie B Acc	1,25%
Categorie C Acc	0,63%
Categorie C Acc USD	0,63%
Categorie C Dis AV	0,63%
Categorie C Dis GBP AV	0,63%
Categorie C Dis SV	0,63%
Categorie C Dis USD SV	0,63%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	0,63%
Categorie S Dis SV	0,38%
Categorie X Dis GBP	0,45%
Categorie Z Acc	0,63%
Categorie Z Dis GBP AV	0,63%
<b>Schroder ISF European Value</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
Categorie A Acc USD	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie Z Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Frontier Markets Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc NOK	1,50%
Categorie A Acc SEK	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc GBP	1,00%
<b>Schroder ISF Global Cities</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie A Dis EUR	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc CHF	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis GBP SV	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie X Dis	0,68%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie Z Dis EUR	0,75%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Climate Change Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Acc GBP	0,75%
Categorie Z Acc	0,75%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie Z Dis GBP	0,75%
<b>Schroder ISF Global Climate Leaders</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A CO Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C CO Acc	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,38%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Global Disruption</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis EUR QV	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Dis GBP AV	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie F Acc SGD	1,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Acc	1,50%
Categorie X Acc	0,69%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser</b>		<b>Schroder ISF Global Energy</b>	
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie A Acc CHF	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Dis	1,50%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis AUD Hedged	1,50%	Categorie A Dis EUR	1,50%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,50%	Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Dis SGD	1,50%	Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie A1 Dis	1,50%	Categorie C Acc	1,00%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,50%	Categorie C Acc CHF	1,00%
Categorie A1 Dis PLN Hedged	1,50%	Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie AX Dis	1,50%	Categorie C Dis	1,00%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie C Dis GBP	1,00%
Categorie B Dis	1,50%	Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,50%	Categorie Z Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc	0,75%	Categorie Z Dis GBP	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%		
Categorie C Dis	0,75%	<b>Schroder ISF Global Energy Transition</b>	
Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Dis GBP	0,75%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,50%
Categorie CX Dis	0,75%	Categorie A Acc CZK Hedged	1,50%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie Z Dis GBP	0,75%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
		Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities</b>		Categorie A Dis EUR QV	1,50%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie A Acc HKD	1,50%	Categorie B Acc	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%	Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie B Acc EUR	1,50%	Categorie C Dis GBP	0,75%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie E Acc	0,38%
Categorie C Acc EUR	1,00%	Categorie E Acc CHF Hedged	0,38%
Categorie C Acc GBP	1,00%	Categorie E Acc EUR Hedged	0,38%
Categorie D Acc	1,50%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,38%
Categorie D Acc EUR	1,50%	Categorie E Dis GBP	0,38%
Categorie IZ Acc	1,00%	Categorie IS Dis GBP SV	0,38%
Categorie X Acc <sup>5</sup>	0,75%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie X Dis CHF AV	0,60%	Categorie IZ Acc EUR	0,75%
<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>		Categorie S Dis GBP SV	0,38%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie U Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie Y Dis EUR AV	0,38%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie Z Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR	1,00%	Categorie Z Dis EUR QV	0,75%
Categorie IZ Acc	1,00%		
Categorie X Acc	0,72%	<b>Schroder ISF Global Equity Impact*</b>	
		Categorie A Acc	1,50%
		Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
		Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
		Categorie C Acc	0,85%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Equity Impact* (vervolg)</b>	
Categorie C Acc EUR Hedged	0,85%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,85%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,50%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Global Equity Yield</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A Dis HKD	1,50%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Dis	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis EUR QV	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Dis GBP QV	0,38%
Categorie U Acc	1,50%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Categorie U Dis MF	1,50%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
<b>Schroder ISF Global Gold</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc HKD	1,50%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Acc	0,38%
Categorie U Acc	1,50%
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,50%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Recovery (vervolg)</b>	
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,65%
Categorie C Acc EUR	0,65%
Categorie C Acc GBP	0,65%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,65%
Categorie C Dis	0,65%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,38%
Categorie IS Dis GBP AV	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie S Dis GBP AV	0,38%
Categorie X Acc	0,65%
Categorie X Dis	0,68%
Categorie X1 Acc	0,51%
Categorie Y Acc NOK	0,52%
<b>Schroder ISF Global Smaller Companies</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
<b>Schroder ISF Global Social Growth*</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis SV	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis SV	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc EUR	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,50%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,50%
Categorie A Dis EUR	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged SV	0,75%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (vervolg)</b>	
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc GBP	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Acc	1,50%

<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth</b>	
Categorie A Acc	1,30%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,30%
Categorie A Acc EUR	1,30%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,30%
Categorie A Acc SGD	1,30%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,30%
Categorie A Dis EUR AV	1,30%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,30%
Categorie A1 Acc	1,30%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,30%
Categorie B Acc	1,30%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,30%
Categorie C Acc	0,65%
Categorie C Acc EUR	0,65%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,65%
Categorie C Acc GBP	0,65%
Categorie C Acc SGD	0,65%
Categorie C Dis EUR QV	0,65%
Categorie C Dis QV	0,65%
Categorie F Acc SGD	1,30%
Categorie IS Acc GBP	0,33%
Categorie IS Dis GBP QV	0,33%
Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie IZ Acc EUR	0,65%
Categorie IZ Acc NOK	0,65%
Categorie IZ Acc SEK	0,65%
Categorie IZ Dis SV	0,65%
Categorie S Dis GBP	0,33%
Categorie U Acc	1,30%
Categorie X Acc JPY	0,40%
Categorie X Dis JPY	0,40%
Categorie X1 Acc EUR	0,65%
Categorie X2 Acc EUR	0,30%
Categorie Y Acc NOK	0,52%
Categorie Z Acc EUR	0,65%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,65%
Categorie Z Dis EUR QV	0,65%

<b>Schroder ISF Global Sustainable Value</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,50%
Categorie A Dis GBP AV	1,50%
Categorie A Dis MV	1,50%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A1 Dis EUR Hedged QV	1,50%
Categorie A1 Dis MV	1,50%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Sustainable Value (vervolg)</b>	
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie B Dis EUR Hedged QV	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Categorie C Dis GBP A	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie Z Dis EUR Hedged QV	0,75%

<b>Schroder ISF Greater China</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis EUR QV	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc SGD	1,00%
Categorie C Dis GBP	1,00%
Categorie F Acc SGD	1,50%
Categorie IZ Acc	0,85%
Categorie X Acc	0,68%

<b>Schroder ISF Healthcare Innovation</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis EUR QV	1,50%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Acc	1,50%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
Categorie Z Dis EUR QV	0,75%

<b>Schroder ISF Hong Kong Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc USD	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc USD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Hong Kong Equity (vervolg)</b>	
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc CHF	1,00%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,00%
Categorie D Acc	1,50%
Categorie IZ Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Indian Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Dis EUR AV	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Dis	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Indian Opportunities</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie F Acc SGD	1,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Japanese Opportunities</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc NOK	1,50%
Categorie A Acc SEK	1,50%
Categorie A Acc USD	1,50%
Categorie A Acc USD Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc USD Hedged	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc USD Hedged	1,00%
Categorie C Dis	1,00%
<b>Schroder ISF Japanese Smaller Companies</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc USD Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Acc USD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc USD Hedged	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Latin American</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis EUR AV	1,50%
Categorie A Dis GBP	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc EUR	1,00%
Categorie C Dis	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Nordic Micro Cap</b>	
Categorie A Acc	1,75%
Categorie A Acc DKK	1,75%
Categorie A Acc NOK	1,75%
Categorie A Acc SEK	1,75%
Categorie A Dis DKK QV	1,75%
Categorie A Dis SV	1,75%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie C Acc DKK	1,00%
Categorie C Acc NOK	1,00%
Categorie C Acc SEK	1,00%
Categorie C Dis DKK QV	1,00%
Categorie C Dis SV	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie IZ Acc DKK	1,00%
Categorie IZ Acc NOK	1,00%
Categorie IZ Acc SEK	1,00%
Categorie IZ Dis DKK QV	1,00%
Categorie IZ Dis SF	1,00%
Categorie IZ Dis SV	1,00%
<b>Schroder ISF Nordic Smaller Companies</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc DKK	1,75%
Categorie A Acc NOK	1,50%
Categorie A Acc SEK	1,50%
Categorie A Dis DKK QV	1,50%
Categorie A Dis SV	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc DKK	1,00%
Categorie C Acc NOK	0,75%
Categorie C Acc SEK	0,75%
Categorie C Dis DKK QV	0,75%
Categorie C Dis SV	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Acc DKK	0,75%
Categorie IZ Acc NOK	0,75%
Categorie IZ Acc SEK	0,75%
Categorie IZ Dis DKK QV	0,75%



# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Nordic Smaller Companies (vervolg)</b>	
Categorie IZ Dis SF	0,75%
Categorie IZ Dis SV	0,75%
<b>Schroder ISF Smart Manufacturing</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie E Acc GBP	0,38%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Sustainable Asian Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc GBP <sup>5</sup>	1,50%
Categorie A Acc SGD	1,50%
Categorie A Dis MF <sup>5</sup>	1,50%
Categorie A Dis SGD MF <sup>5</sup>	1,50%
Categorie AX Acc	1,25%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie F Acc SGD	1,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Acc	1,50%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income</b>	
Categorie C Acc SV	0,65%
Categorie C Dis SV	0,65%
Categorie IZ Acc SV	0,65%
Categorie IZ Dis SV	0,65%
Categorie S Acc GBP SV	0,33%
Categorie S Dis GBP SV	0,33%
<b>Schroder ISF Sustainable Infrastructure</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis EUR	0,75%
Categorie E Acc	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity</b>	
Categorie C Acc	0,20%
Categorie C Acc EUR	0,20%
Categorie IZ Acc	0,20%
Categorie IZ Acc EUR	0,20%
<b>Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,75%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Swiss Small &amp; Mid Cap Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
<b>Schroder ISF Taiwanese Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	1,00%
Categorie IZ Acc	1,00%
Categorie Z Acc	0,75%
<b>Schroder ISF US Small &amp; Mid Cap Equity</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Acc EUR	1,50%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie C Acc	0,85%
Categorie C Acc EUR	0,85%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,85%
Categorie C Dis	0,85%
Categorie IZ Acc EUR	0,75%
Categorie S Acc	0,50%
Categorie S Dis	0,50%
Categorie X Acc	1,00%
Categorie Z Acc	0,75%
Categorie Z Acc EUR	0,75%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,75%
<b>Schroder ISF US Smaller Companies Impact</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	0,85%
Categorie C Acc GBP	0,85%
Categorie C Dis	0,85%
Categorie IZ Acc	0,85%
<b>Schroder ISF Global Equity Alpha</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc CZK	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc GBP	1,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Equity Alpha (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (vervolg)</b>	
Categorie A Dis EUR AV	1,50%	Categorie K1 Acc	0,75%
Categorie A Dis GBP	1,50%	Categorie K1 Acc EUR	0,75%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie Z Acc GBP	0,75%
Categorie A1 Acc EUR	1,50%	Categorie Z Dis GBP	0,75%
Categorie B Acc	1,50%	<b>Schroder ISF QEP Global ESG</b>	
Categorie B Acc EUR	1,50%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie C Acc	0,65%	Categorie A Acc EUR	1,25%
Categorie C Acc EUR	0,65%	Categorie C Acc	0,65%
Categorie C Acc GBP	0,65%	Categorie C Acc EUR	0,65%
Categorie C Dis	0,65%	Categorie C Acc GBP	0,65%
Categorie IZ Acc	0,65%	Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie IZ Acc EUR	0,65%	Categorie IZ Acc EUR	0,65%
Categorie IZ Dis GBP Hedged AV	0,38%	Categorie IZ Acc GBP	0,65%
Categorie X Dis GBP Hedged AV	0,38%	Categorie S Acc	0,33%
Categorie X1 Acc	0,70%	Categorie S Dis GBP	0,33%
Categorie Z Acc EUR	0,75%	Categorie S Dis <sup>5</sup>	0,33%
Categorie Z Dis EUR QV	0,75%	<b>Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels</b>	
<b>Schroder ISF QEP Global Active Value</b>		Categorie A Acc	1,30%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,30%
Categorie A Acc EUR	1,25%	Categorie C Acc	0,65%
Categorie A Dis	1,25%	Categorie IE Acc	0,45%
Categorie A Dis EUR QV	1,25%	Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie A1 Acc	1,50%	<b>Schroder ISF QEP Global Quality</b>	
Categorie A1 Acc EUR	1,50%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie B Acc	1,25%	Categorie A Acc EUR	1,25%
Categorie B Acc EUR	1,25%	Categorie A Acc NOK	1,25%
Categorie B Dis	1,25%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie C Acc	0,65%	Categorie A1 Acc EUR	1,50%
Categorie C Acc EUR	0,65%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie C Dis	0,65%	Categorie B Acc EUR	1,25%
Categorie IZ Acc	0,65%	Categorie C Acc	0,65%
Categorie S Acc	0,33%	Categorie C Acc EUR	0,65%
Categorie S Dis	0,33%	Categorie C Acc NOK	0,65%
Categorie Z Acc EUR	0,63%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,65%
<b>Schroder ISF QEP Global Core</b>		Categorie C Dis	0,65%
Categorie C Acc	0,28%	Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie C Acc AUD Hedged	0,28%	Categorie S Dis	0,33%
Categorie C Acc NOK	0,28%	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy</b>	
Categorie C Acc NOK Hedged	0,28%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Dis	0,28%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie IZ Acc	0,28%	Categorie E Acc	0,38%
Categorie X Dis	0,23%	Categorie E Acc GBP	0,38%
Categorie X1 Dis	0,16%	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy</b>	
<b>Schroder ISF QEP Global Emerging Markets</b>		Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie A Acc EUR	1,50%
Categorie A Acc EUR	1,50%	Categorie A Acc GBP	1,50%
Categorie A Acc GBP	1,50%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,75%	Categorie C Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,75%	Categorie C Acc GBP	0,75%
Categorie C Acc GBP	0,75%	Categorie E Acc	0,38%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie E Acc EUR	0,38%
Categorie IZ Acc EUR	0,75%		

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Dynamic Income* (vervolg)</b>	
Categorie E Acc GBP	0,38%	Categorie A Dis MF	1,25%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie A Dis MF2	1,25%
Categorie IZ Acc EUR	0,75%	Categorie A Dis MF3	1,25%
Categorie K1 Acc	0,75%	Categorie A Dis QV	1,25%
Categorie K1 Acc EUR	0,75%	Categorie A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Categorie X Acc GBP	0,10%	Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,09%	Categorie A1 Dis QV	1,25%
Categorie Z Acc GBP	0,75%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie Z Dis GBP AV	0,75%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
<b>Schroder ISF Commodity</b>		Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie A Acc	1,50%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,50%	Categorie C Acc JPY	0,75%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie C Dis CHF Hedged MF	0,75%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,50%	Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Categorie A1 Acc	1,50%	Categorie C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Categorie B Acc	1,50%	Categorie C Dis JPY MF	0,75%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie C Dis MF	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,00%	Categorie C Dis MF2	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,00%	Categorie C Dis QV	0,75%
Categorie E Acc	0,50%	<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>	
Categorie E Acc CHF Hedged	0,50%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,50%	Categorie A Acc EUR	1,25%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,50%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie S Dis	0,50%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,25%
Categorie S Dis EUR Hedged	0,50%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie S Dis GBP Hedged	0,50%	Categorie A Dis EUR QV	1,25%
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>		Categorie A Dis HKD	1,25%
Categorie C Acc	0,70%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,25%
Categorie IZ Acc	0,70%	Categorie A Dis ZAR Hedged	1,25%
<b>Schroder ISF Dynamic Income*</b>		Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie A1 Dis	1,25%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,25%	Categorie A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,25%	Categorie AX Dis	1,25%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie AX Dis AUD Hedged	1,25%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie A Acc HKD	1,25%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie A Acc JPY	1,25%	Categorie C Dis	0,75%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,25%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie A Dis AUD Hedged MF	1,25%	Categorie U Acc	1,25%
Categorie A Dis AUD Hedged MF3	1,25%	Categorie U Dis	1,25%
Categorie A Dis CHF Hedged MF	1,25%	Categorie U Dis AUD Hedged	1,25%
Categorie A Dis CNH Hedged MF	1,25%	Categorie U Dis ZAR Hedged	1,25%
Categorie A Dis CNH Hedged MF2	1,25%	<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>	
Categorie A Dis CNH Hedged MF3	1,25%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie A Dis CNH MF	1,25%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,25%
Categorie A Dis EUR Hedged MF3	1,25%	Categorie A Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,25%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie A Dis GBP Hedged MF	1,25%	Categorie A Dis GBP Hedged	1,25%
Categorie A Dis GBP Hedged MF3	1,25%	Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie A Dis HKD MF	1,25%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Categorie A Dis HKD MF3	1,25%	Categorie A1 Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Dis JPY Hedged MF3	1,25%	Categorie A1 Dis	1,25%
Categorie A Dis JPY MF	1,25%	Categorie B Acc	1,25%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income (vervolg)</b>	
Categorie C Acc	0,63%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,25%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,63%	Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,63%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie C Acc USD Hedged	0,63%	Categorie A1 Dis	1,25%
Categorie D Acc USD Hedged	1,25%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie IA Acc	0,51%	Categorie A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Categorie IA Acc GBP Hedged	0,51%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie IB Acc	0,47%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie IC Acc	0,43%	Categorie B Dis	1,25%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,55%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie X Acc	0,32%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>		Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie A Acc	1,00%	Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Acc	0,50%	Categorie C Dis CHF Hedged	0,75%
Categorie C Acc ZAR Hedged	0,50%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie E Acc	0,25%	Categorie IZ Acc	0,63%
Categorie E Acc ZAR Hedged	0,25%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie IZ Acc	0,50%	Categorie Z Dis EUR Hedged	0,63%
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		<b>Schroder ISF Global Target Return</b>	
Categorie A Acc	1,25%	Categorie A Acc	1,25%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,25%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,25%	Categorie A Acc HKD	1,25%
Categorie A Acc NOK Hedged	1,25%	Categorie A Acc RMB Hedged	1,25%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,25%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,25%
Categorie A Dis	1,25%	Categorie A Dis	1,25%
Categorie A1 Acc	1,25%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,25%
Categorie A1 Acc GBP Hedged	1,25%	Categorie A Dis CHF Hedged QF	1,25%
Categorie A1 Dis	1,25%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie A1 Dis MF	1,25%	Categorie A Dis HKD	1,25%
Categorie B Acc	1,25%	Categorie A Dis MV	1,25%
Categorie B Dis	1,25%	Categorie A Dis RMB Hedged	1,25%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,25%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%	Categorie A Dis SGD Hedged QF	1,25%
Categorie C Acc USD Hedged	0,60%	Categorie A Dis ZAR Hedged	1,25%
Categorie C Dis	0,60%	Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie IZ Acc	0,60%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,25%
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>		Categorie AX Dis SGD Hedged	1,25%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie C Acc	0,63%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,63%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%	Categorie IZ Acc NZD Hedged	0,59%
Categorie A Acc HKD	1,25%	Categorie IZ Acc SGD Hedged	0,59%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,25%	Categorie U Acc	1,25%
Categorie A Acc SGD	1,25%	Categorie U Dis	1,25%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,25%	Categorie U Dis AUD Hedged	1,25%
Categorie A Dis	1,25%	Categorie U Dis ZAR Hedged	1,25%
Categorie A Dis AUD Hedged	1,25%	Categorie X Acc	0,64%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,25%	<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>	
Categorie A Dis GBP Hedged	1,25%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Dis HKD	1,25%	Categorie A Acc USD Hedged	1,50%
Categorie A Dis NOK Hedged	1,25%	Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,25%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Dis SGD	1,25%	Categorie A1 Acc USD	1,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Inflation Plus (vervolg)</b>	
Categorie A1 Dis	1,50%
Categorie A1 Dis USD	1,50%
Categorie B Acc	1,50%
Categorie B Dis	1,50%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc USD Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
<b>Schroder ISF Japan DGF</b>	
Categorie C Acc	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie X Acc	0,50%
Categorie X Dis	0,50%
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>	
Categorie A Acc	1,25%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie A Dis	1,25%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC2	1,25%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie A Dis HKD MF	1,25%
Categorie A Dis MF2	1,25%
Categorie A Dis MF3	1,25%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,25%
Categorie A Dis RMB Hedged MFC2	1,25%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,25%
Categorie A Dis SGD Hedged MF2	1,25%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,25%
Categorie A1 Acc	1,25%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie B Acc	1,25%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie B Dis	1,25%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc AUD Hedged	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie U Acc	1,25%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	1,25%
Categorie U Dis MF	1,25%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	1,25%
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	
Categorie A Acc	1,30%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,30%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,30%
Categorie C Acc	0,65%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,65%
Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,35%
<b>Schroder ISF Sustainable Conservative*</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie A Dis	0,75%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Sustainable Conservative* (vervolg)</b>	
Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie C Acc	0,30%
Categorie IZ Acc	0,30%
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>	
Categorie A Acc	1,20%
Categorie A1 Acc	1,20%
Categorie B Acc	1,20%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie E Acc	0,30%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,30%
Categorie IZ Acc	0,60%
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>	
Categorie A Acc	1,25%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,25%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,25%
Categorie A Acc USD Hedged	1,25%
Categorie A Dis	1,25%
Categorie A Dis AUD Hedged MF	1,25%
Categorie A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Categorie A Dis HKD Hedged MF	1,25%
Categorie A Dis QV	1,25%
Categorie A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Categorie A Dis USD Hedged	1,25%
Categorie A1 Dis AV	1,25%
Categorie A1 Dis QV	1,25%
Categorie B Acc	1,25%
Categorie B Dis	1,25%
Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Categorie IA Acc GBP Hedged	0,35%
Categorie IB Acc GBP Hedged	0,50%
Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Dis	0,75%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return</b>	
Categorie A Acc	1,50%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,50%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,50%
Categorie A Dis	1,50%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,50%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,50%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Categorie A1 Dis	1,50%
Categorie A1 Dis AUD Hedged	1,50%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF EURO Bond</b>	
Categorie B Acc	1,50%	Categorie A Acc	0,75%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie A Acc CZK	0,75%
Categorie B Dis	1,50%	Categorie A Dis	0,75%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,50%	Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,90%	Categorie A1 Acc USD	0,75%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,90%	Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie C Acc EUR	0,90%	Categorie B Acc	0,75%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,90%	Categorie B Dis	0,75%
Categorie C Acc RMB Hedged	0,90%	Categorie C Acc	0,38%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,90%	Categorie C Dis	0,38%
Categorie C Dis	0,90%	Categorie IZ Acc	0,38%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,90%	Categorie IZ Dis	0,38%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,90%	Categorie Z Acc	0,50%
Categorie C Dis JPY Hedged	0,90%		
Categorie IZ Acc	0,75%	<b>Schroder ISF EURO Government Bond</b>	
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,75%	Categorie A Acc	0,40%
Categorie S Acc	0,45%	Categorie A Dis	0,40%
Categorie S Acc GBP Hedged	0,45%	Categorie A1 Acc	0,40%
Categorie S Dis	0,45%	Categorie B Acc	0,40%
Categorie S Dis EUR Hedged	0,45%	Categorie B Dis	0,40%
Categorie S Dis GBP Hedged	0,45%	Categorie C Acc	0,20%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,75%	Categorie C Dis	0,20%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,75%	Categorie IZ Acc	0,20%
Categorie Z Dis GBP Hedged	0,75%		
		<b>Schroder ISF EURO Short Term Bond</b>	
<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration</b>		Categorie A Acc	0,50%
Categorie A Acc	1,20%	Categorie A Dis	0,50%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,20%	Categorie A1 Acc	0,50%
Categorie A Dis	1,20%	Categorie B Acc	0,50%
Categorie B Acc	1,20%	Categorie B Dis	0,50%
Categorie B Dis	1,20%	Categorie C Acc	0,20%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie C Dis	0,20%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%	Categorie IZ Acc	0,20%
Categorie C Dis	0,60%		
Categorie IZ Acc	0,60%	<b>Schroder ISF Global Bond</b>	
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>		Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc USD Hedged <sup>§</sup>	1,25%	Categorie A Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie A Acc <sup>§</sup>	1,25%	Categorie A Acc SEK Hedged	0,75%
Categorie A Dis AV	1,25%	Categorie A Acc USD Hedged	0,75%
Categorie A1 Acc	1,25%	Categorie A Dis	0,75%
Categorie A1 Acc USD Hedged	1,25%	Categorie A Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie B Acc USD Hedged <sup>§</sup>	1,25%	Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie B Acc <sup>§</sup>	1,25%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc	0,75%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%	Categorie B Acc	0,75%
Categorie C Acc USD Hedged	0,75%	Categorie B Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis	0,75%	Categorie B Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie E Acc	0,38%	Categorie C Acc	0,50%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,38%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,50%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie C Acc GBP	0,50%
Categorie R Acc	0,75%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,50%
Categorie R Acc GBP Hedged	0,75%	Categorie C Acc USD Hedged	0,50%
Categorie R Acc USD Hedged	0,75%	Categorie C Dis	0,50%
		Categorie IZ Acc	0,50%
		Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,50%
		Categorie IZ Acc SEK Hedged	0,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Bond (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc USD Hedged	0,50%
Categorie Z Acc EUR	0,38%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,38%
<b>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc USD Hedged	0,75%
Categorie A Dis	0,75%
Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie A1 Acc USD Hedged	0,75%
Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie B Acc USD Hedged	0,75%
Categorie B Dis	0,75%
Categorie C Acc	0,38%
Categorie C Acc USD Hedged	0,38%
Categorie C Dis	0,38%
Categorie C Dis GBP	0,38%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,38%
Categorie C Dis USD Hedged	0,38%
Categorie IZ Acc	0,33%
Categorie Z Dis	0,33%
<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Dis	0,75%
Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,50%
Categorie IZ Acc	0,50%
<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond</b>	
Categorie A Acc	0,50%
Categorie A Acc EUR Hedged	0,50%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	0,50%
Categorie A Dis QV	0,50%
Categorie A1 Acc	0,50%
Categorie C Acc	0,20%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,20%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,20%
Categorie E Acc	0,10%
Categorie Y Acc	0,27%
<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc CZK	0,75%
Categorie A Acc EUR	0,75%
Categorie A Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie A Dis	0,75%
Categorie A Dis AUD Hedged MCF	0,75%
Categorie A Dis CNH Hedged MCF	0,75%
Categorie A Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie A Dis EUR QV	0,75%
Categorie A Dis GBP Hedged	0,75%
Categorie A Dis HKD MFF	0,75%
Categorie A Dis MFF	0,75%
Categorie A1 Acc	0,75%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF US Dollar Bond (vervolg)</b>	
Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie B Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie B Dis	0,75%
Categorie B Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc	0,50%
Categorie C Acc EUR	0,50%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,50%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,50%
Categorie C Dis	0,50%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,50%
Categorie IZ Acc	0,50%
Categorie S Dis	0,38%
Categorie X Acc	0,25%
Categorie Z Acc	0,38%
Categorie Z Dis	0,38%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,38%
Categorie Z Dis GBP Hedged	0,38%
<b>Schroder ISF All China Credit Income</b>	
Categorie A Dis MF	1,10%
Categorie B Acc	1,10%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,10%
Categorie C Acc	0,55%
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,00%
Categorie A Dis CHF Hedged QV	1,00%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,00%
Categorie A Dis GBP Hedged QV	1,00%
Categorie A Dis QV	1,00%
Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A1 Acc CHF Hedged	1,00%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Acc GBP Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis CHF Hedged QV	1,00%
Categorie A1 Dis EUR Hedged QV	1,00%
Categorie A1 Dis GBP Hedged QV	1,00%
Categorie A1 Dis QV	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc	0,50%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,50%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,50%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,50%
Categorie C Acc NOK Hedged	0,50%
Categorie C Acc USD Hedged BRL	0,50%
Categorie C Dis CHF Hedged QV	0,50%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,50%
Categorie C Dis GBP Hedged QV	0,50%
Categorie C Dis QV	0,50%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	0,50%	Categorie B Acc	1,25%
Categorie IZ Acc CHF Hedged	0,50%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,50%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,50%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie IZ Dis	0,50%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie IZ Dis CHF Hedged	0,50%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,50%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie IZ Dis GBP Hedged	0,50%	Categorie Z Acc CHF Hedged	0,63%
Categorie K1 Acc	0,50%	<b>Schroder ISF Asian Credit Opportunities</b>	
Categorie K1 Acc EUR Hedged	0,50%	Categorie A Acc	1,00%
Categorie K1 Dis GBP Hedged QV	0,50%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie X Acc	0,40%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,00%
Categorie X Acc EUR Hedged	0,40%	Categorie A Dis	1,00%
Categorie X Dis EUR Hedged QV	0,40%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,00%
Categorie X Dis GBP Hedged QV	0,40%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie Y Acc	0,75%	Categorie C Acc	0,50%
Categorie Y Dis MV	0,75%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,50%
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>		Categorie IZ Acc	0,50%
Categorie A Acc	1,00%	<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%	Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,00%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,00%
Categorie A Dis	1,00%	Categorie A Acc EUR	1,00%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,00%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,00%
Categorie A Dis HKD	1,00%	Categorie A Dis	1,00%
Categorie A1 Acc	1,00%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Acc EUR	1,00%	Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%	Categorie B Acc	1,00%
Categorie A1 Dis	1,00%	Categorie C Acc	0,60%
Categorie A1 Dis EUR	1,00%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,00%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie B Acc	1,00%	Categorie C Dis	0,60%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie IZ Acc EUR	0,60%
Categorie C Dis	0,60%	Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Dis MF1	0,60%	Categorie Z Acc	0,50%
Categorie D Dis	1,00%	Categorie Z Acc EUR	0,50%
Categorie IZ Acc	0,60%	Categorie Z Acc SGD Hedged	0,50%
Categorie Z Acc	0,60%	Categorie Z Dis	0,50%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie Z Dis EUR Hedged	0,50%
Categorie Z Acc SGD Hedged	0,60%	<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond</b>	
Categorie Z Dis	0,60%	Categorie A Acc	1,45%
Categorie Z Dis EUR	0,60%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,45%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,60%	Categorie B Acc	1,45%
Categorie Z Dis GBP Hedged	0,60%	Categorie C Acc	0,60%
Categorie Z Dis HKD	0,60%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%
<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond</b>		Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,60%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,25%	Categorie C Dis GBP A	0,60%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie C Dis GBP Hedged AV	0,60%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%	Categorie E Acc	0,40%
Categorie A1 Acc	1,25%	Categorie E Acc CHF Hedged	0,40%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie E Acc EUR Hedged	0,40%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,25%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,40%



# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	0,60%
<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond</b>	
Categorie A Acc	1,45%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,45%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,45%
Categorie C Acc	0,80%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,80%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,80%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,80%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,80%
Categorie C Dis GBP AV	0,80%
Categorie X Acc SEK Hedged <sup>5</sup>	0,48%
<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie A Acc USD Hedged	0,75%
Categorie A Dis SV	0,75%
Categorie A Dis USD Hedged MV	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie C Acc USD Hedged	0,45%
Categorie E Acc	0,23%
Categorie IZ Acc	0,45%
Categorie Y Acc	0,33%
Categorie Y Acc CHF Hedged	0,32%
Categorie Y Acc USD Hedged	0,32%
Categorie Y Dis USD Hedged MV	0,32%
<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Dis	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie C Acc USD Hedged	0,45%
Categorie E Acc	0,23%
Categorie IZ Acc	0,45%
<b>Schroder ISF China Local Currency Bond</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc EUR	0,75%
Categorie A Acc USD	0,75%
Categorie B Acc EUR	0,75%
Categorie C Acc	0,38%
Categorie C Acc EUR	0,38%
Categorie C Acc USD	0,38%
Categorie C Dis USD	0,38%
Categorie IZ Acc	0,38%
<b>Schroder ISF Emerging Market Bond</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Acc GBP	1,00%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Emerging Market Bond (vervolg)</b>	
Categorie A Acc SEK Hedged	1,00%
Categorie A Dis	1,00%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis	1,00%
Categorie B Acc	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Dis	1,00%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,60%
Categorie C Dis MF1	0,60%
Categorie C Dis MV	0,60%
Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie U Acc	1,00%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Categorie U Dis MF	1,00%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Acc GBP	1,00%
Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis	1,00%
Categorie B Acc	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Dis	1,00%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie IZ Acc	0,60%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,60%
Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,60%
<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie A Acc EUR Duration Hedged	0,75%
Categorie A Acc USD Hedged	0,75%
Categorie A Dis	0,75%
Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie B Dis	0,75%
Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,45%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Convertible Bond (vervolg)</b>	
Categorie C Acc EUR Duration Hedged	0,45%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,25%
Categorie C Acc USD Hedged	0,45%	Categorie C Acc	0,75%
Categorie C Dis	0,45%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,75%
Categorie C Dis GBP	0,45%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,45%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,75%
Categorie C Dis JPY Hedged	0,45%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,45%	Categorie C Dis	0,75%
Categorie X Acc	0,25%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie X Dis	0,25%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,75%
Categorie Z Acc	0,38%	Categorie IZ Acc	0,63%
Categorie Z Acc CHF Hedged	0,38%	Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie Z Acc EUR Duration Hedged	0,38%	Categorie IZ Dis EUR Hedged AV	0,63%
Categorie Z Acc USD Hedged	0,38%	Categorie Z Acc	0,63%
Categorie Z Dis	0,38%	Categorie Z Acc CHF Hedged	0,63%
<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction</b>		Categorie Z Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie A Acc	1,00%	Categorie Z Dis EUR Hedged	0,63%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,00%	<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>	
Categorie A Dis	1,00%	Categorie A Acc	0,75%
Categorie B Acc	1,00%	Categorie A Acc AUD Hedged	0,75%
Categorie B Dis	1,00%	Categorie A Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc	0,50%	Categorie A Dis	0,75%
Categorie C Dis	0,50%	Categorie A Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie IZ Acc	0,50%	Categorie A Dis HKD MV	0,75%
Categorie IZ Dis QV	0,50%	Categorie A Dis RMB Hedged	0,75%
<b>Schroder ISF EURO High Yield</b>		Categorie A Dis SGD Hedged	0,75%
Categorie A Acc	1,00%	Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie A Acc CZK	1,00%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie A Acc NOK Hedged	1,00%	Categorie A1 Dis	0,75%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,00%	Categorie A1 Dis AUD Hedged	0,75%
Categorie A Acc USD Hedged	1,00%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie A Dis	1,00%	Categorie B Acc	0,75%
Categorie A Dis USD Hedged	1,00%	Categorie B Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie AX Dis USD Hedged	1,00%	Categorie B Dis	0,75%
Categorie B Acc	1,00%	Categorie B Dis EUR Hedged	0,75%
Categorie B Dis	1,00%	Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,45%
Categorie C Acc USD Hedged	0,60%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,45%
Categorie C Dis	0,60%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie IZ Acc	0,50%	Categorie C Dis	0,45%
Categorie IZ Acc USD Hedged	0,50%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,45%
Categorie IZ Dis QV	0,50%	Categorie IZ Acc	0,45%
<b>Schroder ISF Global Convertible Bond</b>		Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,45%
Categorie A Acc	1,25%	Categorie Z Acc	0,38%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,25%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,38%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie Z Dis	0,38%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,25%	Categorie Z Dis AUD Hedged	0,38%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,25%	<b>Schroder ISF Global Credit High Income</b>	
Categorie A Dis EUR Hedged	1,25%	Categorie A Acc	1,20%
Categorie A1 Acc	1,25%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,20%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,20%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,25%	Categorie A Dis	1,20%
Categorie B Acc	1,25%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,20%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,25%	Categorie A Dis HKD Hedged MF	1,20%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartmenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global Credit High Income (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Credit Income (vervolg)</b>	
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,20%	Categorie U Dis AUD Hedged	1,10%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,20%	Categorie U Dis MF	1,10%
Categorie B Dis	1,20%	Categorie U Dis ZAR Hedged	1,10%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,20%	Categorie Y Acc	0,45%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie Y Acc CHF Hedged	0,45%
Categorie IZ Acc	0,60%	Categorie Y Acc EUR Hedged	0,45%
<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>		Categorie Y Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie A Acc	1,10%	Categorie Y Acc HKD Hedged	0,45%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,10%	Categorie Y Acc SGD Hedged	0,45%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,10%	Categorie Y Dis CHF Hedged MV	0,45%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,10%	Categorie Y Dis EUR Hedged MV	0,45%
Categorie A Acc EUR	1,10%	Categorie Y Dis GBP Hedged MV	0,45%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,10%	Categorie Y Dis HKD Hedged MV	0,45%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,10%	Categorie Y Dis M	0,45%
Categorie A Acc HKD	1,10%	Categorie Y Dis MV	0,45%
Categorie A Acc HKD Hedged	1,10%	Categorie Y Dis SGD Hedged	0,45%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,10%	Categorie Y Dis SGD Hedged MV	0,45%
Categorie A Dis	1,10%	<b>Schroder ISF Global High Yield</b>	
Categorie A Dis AUD Hedged	1,10%	Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Dis CHF Hedged MV	1,10%	Categorie A Acc EUR	1,00%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,10%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Dis EUR Hedged MV	1,10%	Categorie A Acc NOK Hedged	1,00%
Categorie A Dis EUR MV	1,10%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,00%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,10%	Categorie A Dis	1,00%
Categorie A Dis GBP Hedged MV	1,10%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,00%
Categorie A Dis HKD	1,10%	Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Categorie A Dis HKD Hedged MV	1,10%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie A Dis MF	1,10%	Categorie A Dis HKD	1,00%
Categorie A Dis MV	1,10%	Categorie A Dis MF	1,00%
Categorie A Dis PLN Hedged QF	1,10%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,00%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,10%	Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,10%	Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,10%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Dis ZAR Hedged	1,10%	Categorie A1 Dis	1,00%
Categorie A1 Acc	1,10%	Categorie A1 Dis AUD Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis	1,10%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis EUR Hedged MF	1,10%	Categorie B Acc	1,00%
Categorie A1 Dis MF1	1,10%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,10%	Categorie B Dis	1,00%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,10%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc	0,55%	Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,55%	Categorie C Acc EUR	0,60%
Categorie C Acc EUR	0,55%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,55%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,60%
Categorie C Acc SGD Hedged	0,55%	Categorie C Dis	0,60%
Categorie C Dis	0,55%	Categorie C Dis EUR	0,60%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,55%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,60%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,55%	Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie C Dis SGD Hedged	0,55%	Categorie S Dis	0,30%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie U Acc	1,00%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,55%	Categorie U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Categorie U Acc	1,10%	Categorie U Dis MF	1,00%
Categorie U Dis	1,10%	Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Global High Yield (vervolg)</b>	
Categorie X Acc GBP Hedged	0,09%
<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond</b>	
Categorie A Acc	1,20%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,20%
Categorie A Acc USD Hedged	1,20%
Categorie A Dis CHF Hedged QV	1,20%
Categorie A Dis QV	1,20%
Categorie A Dis USD Hedged QV	1,20%
Categorie B Acc	1,20%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%
Categorie C Acc USD Hedged	0,60%
Categorie E Acc	0,30%
Categorie E Acc CHF Hedged	0,30%
Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie Z Acc	0,60%
Categorie Z Acc CHF Hedged	0,60%
<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>	
Categorie A Acc	0,70%
Categorie A Dis	0,70%
Categorie A1 Acc	0,70%
Categorie A1 Dis QV	0,70%
Categorie C Acc	0,35%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,35%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,35%
Categorie C Dis	0,35%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,35%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,35%
Categorie E Acc	0,20%
Categorie IZ Acc	0,35%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,35%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,35%
Categorie IZ Dis	0,35%
Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,35%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,25%
<b>Schroder ISF Social Impact Credit</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie A Dis SV	0,75%
Categorie B Acc EUR Hedged	0,75%
Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,45%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie E Acc	0,23%
Categorie IZ Acc	0,45%
<b>Schroder ISF Strategic Bond</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,00%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,00%
Categorie A Dis	1,00%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,00%

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Strategic Bond (vervolg)</b>	
Categorie A Dis GBP Hedged	1,00%
Categorie A1 Acc	1,00%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie B Acc	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,60%
Categorie C Dis	0,60%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,60%
Categorie IZ Acc	0,60%
<b>Schroder ISF Strategic Credit</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie A Dis USD Hedged	1,00%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,00%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,00%
Categorie C Acc	0,60%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,60%
Categorie C Dis	0,60%
Categorie C Dis CHF Hedged SV	0,60%
Categorie C Dis EUR	0,60%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,60%
Categorie C Dis USD Hedged	0,60%
Categorie IS Dis EUR Hedged SV	0,30%
Categorie IS Dis SV	0,30%
Categorie S Acc	0,30%
Categorie S Dis	0,30%
Categorie S Dis EUR Hedged	0,30%
Categorie S Dis USD Hedged	0,30%
<b>Schroder ISF Sustainable EURO Credit</b>	
Categorie A Acc	0,75%
Categorie A Acc PLN Hedged	0,75%
Categorie A Dis SF	0,75%
Categorie A1 Acc	0,75%
Categorie B Acc	0,75%
Categorie C Acc	0,45%
Categorie C Dis AV	0,45%
Categorie E Acc	0,23%
Categorie IZ Acc	0,45%
Categorie X Acc <sup>§</sup>	0,29%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration</b>	
Categorie A Acc	1,00%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,00%
Categorie A Acc JPY Hedged	1,00%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,00%
Categorie A Acc USD Hedged	1,00%
Categorie A Dis	1,00%
Categorie A Dis JPY Hedged	1,00%

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding	Compartimenten en Aandelen categorieën	Percentage beheervergoeding
<b>Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond (vervolg)</b>	
Categorie A Dis USD Hedged	1,00%	Categorie A Dis MV	0,90%
Categorie A1 Acc USD Hedged	1,00%	Categorie C Acc	0,45%
Categorie B Acc	1,00%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,45%
Categorie B Dis	1,00%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie C Acc	0,40%	Categorie E Acc	0,23%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,40%	Categorie IZ Acc	0,45%
Categorie C Acc JPY Hedged	0,40%	<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield</b>	
Categorie C Acc USD Hedged	0,40%	Categorie A Acc	1,20%
Categorie C Dis	0,40%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,20%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit</b>		Categorie A Dis EUR Hedged MV	1,20%
Categorie A Acc	1,20%	Categorie A Dis MV	1,20%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,20%	Categorie C Acc	0,60%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,20%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%
Categorie A Acc NOK Hedged	1,20%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,20%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,60%
Categorie A Dis	1,20%	Categorie E Acc	0,30%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,20%	Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie A1 Acc	1,20%	<b>Schroder ISF EURO Liquidity</b>	
Categorie A1 Acc PLN Hedged	1,20%	Categorie A Acc	0,20%
Categorie A1 Dis	1,20%	Categorie A1 Acc	0,20%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,20%	Categorie B Acc	0,20%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,20%	Categorie C Acc	0,20%
Categorie C Acc	0,60%	Categorie IZ Acc	0,20%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,60%	<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity</b>	
Categorie C Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie A Acc	0,20%
Categorie C Dis	0,60%	Categorie A Acc EUR	0,20%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,60%	Categorie A Acc SGD Hedged	0,20%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie A1 Acc	0,20%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,60%	Categorie B Acc	0,20%
Categorie IZ Dis AUD Hedged SF	0,60%	Categorie B Acc EUR	0,20%
Categorie IZ Dis EUR Hedged SV	0,60%	Categorie C Acc	0,20%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond</b>		Categorie C Acc EUR	0,20%
Categorie A Acc	0,40%	Categorie IZ Acc	0,20%
Categorie A Acc USD Hedged	0,40%		
Categorie A Dis	0,40%		
Categorie B Acc	0,40%		
Categorie B Dis	0,40%		
Categorie C Acc	0,20%		
Categorie C Acc GBP Hedged	0,20%		
Categorie C Acc USD Hedged	0,20%		
Categorie C Dis GBP Hedged AV	0,20%		
Categorie E Acc	0,13%		
Categorie E Acc GBP Hedged	0,13%		
Categorie E Acc USD Hedged	0,13%		
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,20%		
Categorie IZ Acc USD Hedged	0,20%		
Categorie IZ Dis GBP Hedged AV	0,20%		
<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond</b>			
Categorie A Acc	0,90%		
Categorie A Acc EUR Hedged	0,90%		
Categorie A Dis EUR Hedged MV	0,90%		

# Toelichting bij de Jaarrekening per 31 december 2024 (vervolg)

## Beheervergoedingen (vervolg)

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

§ De volgende wijzigingen in percentages van de beheervergoedingen hebben zich in de loop van het jaar voorgedaan:

Op 21 februari 2024 is Schroder ISF Global Equity Categorie S Dis gewijzigd van 0,28% naar 0,21%.

Op 1 november 2024 zijn Schroder ISF Emerging Markets X3-categorieën gewijzigd van 0,61% naar 0,60%.

Op 30 augustus 2024 zijn Schroder Sustainable Asian Equity A-categorieën gewijzigd van 1,25% naar 1,50%.

Op 23 december 2024 is Schroder ISF QEP Global ESG Categorie S Dis gewijzigd van 1,50% naar 0,33%.

Op 26 januari 2024 zijn Schroder ISF European Alpha absolute Return Categorie A ACC, Categorie A ACC USD Hedged, Categorie B ACC en Categorie B ACC USD Hedged gewijzigd van 1,50% naar 1,25%.

Op 1 oktober 2024 is Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond Categorie X ACC SEK Hedged gewijzigd van 0,63% naar 0,48%.

Op 13 mei 2024 is Schroder ISF Sustainable EURO Credit Categorie X ACC gewijzigd van 0,32% naar 0,29%.

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>		<b>Schroder ISF EURO Equity (vervolg)</b>	
Categorie A Acc	1,83%	Categorie Z Acc	1,03%
Categorie A Acc EUR	1,83%	<b>Schroder ISF Global Equity</b>	
Categorie A Acc NOK	1,83%	Categorie A Acc	1,58%
Categorie A Acc SGD	1,84%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,61%
Categorie A Dis	1,84%	Categorie A1 Acc	2,33%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,36%
Categorie A1 Acc EUR	2,33%	Categorie B Acc	2,18%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,36%	Categorie C Acc	0,63%
Categorie B Acc	2,43%	Categorie C Acc EUR	0,63%
Categorie B Acc EUR	2,43%	Categorie C Acc NOK Hedged	0,70%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie C Dis	0,63%
Categorie C Acc EUR	1,03%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie C Acc GBP	1,02%	Categorie IS Dis AV	0,33%
Categorie C Acc SEK Hedged	1,06%	Categorie IZ Acc	0,50%
Categorie C Acc SGD	1,04%	Categorie IZ Dis SV	0,50%
Categorie C Dis	1,03%	Categorie S Dis	0,33%
Categorie I Acc	0,06%	<b>Schroder ISF Italian Equity</b>	
Categorie I Acc GBP	0,06%	Categorie A Acc	1,61%
Categorie I Acc SGD Hedged	0,07%	Categorie A Dis	1,61%
Categorie I Dis	0,06%	Categorie A1 Acc	2,36%
Categorie IS Acc	0,57%	Categorie B Acc	2,21%
Categorie IZ Acc	0,81%	Categorie B Dis	2,21%
Categorie S Acc	0,65%	Categorie C Acc	1,06%
Categorie S Acc EUR	0,64%	Categorie I Acc	0,09%
Categorie S Dis	0,66%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie X Acc	0,66%	<b>Schroder ISF Japanese Equity</b>	
Categorie X Acc EUR	0,66%	Categorie A Acc	1,58%
Categorie X Acc GBP	0,66%	Categorie A Acc CZK	1,60%
<b>Schroder ISF EURO Equity</b>		Categorie A Acc EUR	1,60%
Categorie A Acc	1,83%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,62%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,86%	Categorie A Acc USD	1,59%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,86%	Categorie A Acc USD Hedged	1,62%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,86%	Categorie A Dis	1,59%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,86%	Categorie A Dis EUR AV	1,62%
Categorie A Acc USD Hedged	1,86%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie A Dis	1,83%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie A1 Acc USD	2,34%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,36%	Categorie A1 Acc USD Hedged	2,37%
Categorie A1 Acc USD	2,33%	Categorie B Acc	2,19%
Categorie B Acc	2,43%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,22%
Categorie B Dis	2,43%	Categorie C Acc	1,03%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie C Acc EUR	1,04%
Categorie C Acc CHF Hedged	1,07%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie C Acc SEK Hedged	1,06%	Categorie C Acc USD	1,04%
Categorie C Acc USD	1,03%	Categorie C Acc USD Hedged	1,07%
Categorie C Acc USD Hedged	1,05%	Categorie C Dis	1,04%
Categorie C Dis	1,03%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie CN Acc	0,93%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie I Acc USD Hedged	0,07%
Categorie I Acc USD Hedged	0,06%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie X Acc GBP	0,15%
Categorie K1 Acc	0,85%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,18%
Categorie K1 Acc CHF Hedged	0,88%	Categorie Z Acc	0,91%
Categorie K1 Acc USD Hedged	0,88%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Japanese Equity (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF US Large Cap (vervolg)</b>	
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,94%	Categorie B Acc	2,18%
Categorie Z Dis	0,91%	Categorie B Acc EUR	2,18%
<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>		Categorie B Acc EUR Hedged	2,21%
Categorie A Acc	1,58%	Categorie C Acc	0,83%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,61%	Categorie C Acc EUR	0,83%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,62%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,86%
Categorie A Acc USD Hedged	1,61%	Categorie C Acc GBP	0,83%
Categorie A Dis	1,58%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,86%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie C Dis	0,83%
Categorie B Acc	2,18%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie B Dis	2,18%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,05%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie C Dis	1,03%	Categorie IZ Acc EUR	0,61%
Categorie I Acc	0,07%	Categorie S Acc	0,65%
Categorie IZ Acc	0,77%	Categorie S Dis	0,65%
Categorie Z Acc	0,89%	Categorie X Acc	0,30%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,94%	Categorie X Acc EUR	0,30%
Categorie Z Acc GBP Hedged	0,95%	Categorie X Acc GBP	0,30%
Categorie Z Acc USD Hedged	0,93%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,13%
Categorie Z Dis	0,90%	Categorie X Dis GBP AV	0,30%
<b>Schroder ISF UK Equity</b>		Categorie X1 Acc GBP	0,17%
Categorie A Acc	1,44%	Categorie Y Acc	0,36%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,47%	Categorie Y Acc EUR	0,37%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,47%	Categorie Y Acc GBP	0,35%
Categorie A Acc USD Hedged	1,47%	Categorie Y Dis GBP AV	0,35%
Categorie A Dis	1,44%	Categorie Z Acc EUR	0,90%
Categorie A Dis EUR	1,44%	<b>Schroder ISF All China Equity</b>	
Categorie A Dis USD	1,44%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie A1 Acc	1,93%	Categorie B Acc EUR	2,44%
Categorie B Acc	2,04%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie B Dis	2,04%	Categorie C Acc EUR	1,05%
Categorie C Acc	0,89%	Categorie C Acc GBP	1,01%
Categorie C Acc EUR	0,89%	Categorie E Acc	0,79%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,92%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie C Dis	0,89%	Categorie I Acc AUD	0,06%
Categorie C Dis EUR	0,92%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie C Dis USD	0,89%	Categorie IZ Dis AV	0,73%
Categorie IZ Acc	0,68%	Categorie IZ Dis GBP AV	0,80%
Categorie S Acc	0,59%	Categorie X Acc	0,83%
Categorie S Dis	0,58%	Categorie X Acc EUR	0,92%
Categorie Z Acc	0,89%	Categorie X Dis GBP	0,85%
Categorie Z Dis	0,91%	Categorie Y Acc	0,89%
<b>Schroder ISF US Large Cap</b>		Categorie Y Acc EUR	0,89%
Categorie A Acc	1,58%	Categorie Y Dis GBP	0,87%
Categorie A Acc EUR	1,58%	<b>Schroder ISF Asian Dividend Maximiser</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,61%	Categorie A Acc	1,92%
Categorie A Acc NOK	1,58%	Categorie A Acc CHF	1,93%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,62%	Categorie A Acc EUR	1,93%
Categorie A Dis	1,58%	Categorie A Dis	1,92%
Categorie A Dis GBP	1,58%	Categorie A Dis AUD	1,94%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,95%
Categorie A1 Acc EUR	2,33%	Categorie A Dis CHF	1,93%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,36%	Categorie A Dis EUR	1,93%
		Categorie A Dis EUR Hedged	1,97%



# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Asian Total Return (vervolg)</b>	
Categorie A Dis SGD	1,93%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,96%	Categorie B Acc	2,44%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,46%	Categorie C Acc	1,29%
Categorie B Dis EUR Hedged	2,57%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,32%
Categorie C Acc	1,08%	Categorie C Dis GBP	1,28%
Categorie C Dis EUR Hedged	1,17%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie C Dis QV	0,90%	Categorie IS Acc	0,57%
Categorie IZ Acc	0,88%	Categorie IS Dis AV	0,57%
<b>Schroder ISF Asian Equity Impact</b>		Categorie IS Dis GBP AV	0,68%
Categorie A Acc	1,81%	Categorie IZ Acc	0,94%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,46%	Categorie S Acc	0,79%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie S Dis	0,79%
Categorie E Acc	0,76%	Categorie S Dis GBP	0,79%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie Y Acc	0,96%
Categorie IZ Acc	1,01%	Categorie Z Acc	1,01%
<b>Schroder ISF Asian Equity Yield</b>		Categorie Z Acc GBP	1,00%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie Z GBP Dis AV	1,01%
Categorie A Acc CHF	1,84%	<b>Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)</b>	
Categorie A Acc EUR	1,84%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie A Dis	1,84%	Categorie A Acc EUR	1,86%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,87%	Categorie A Acc HKD	1,86%
Categorie A Dis GBP	1,84%	Categorie A Acc SGD	1,89%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,87%	Categorie A Dis EUR	1,86%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,87%	Categorie A Dis GBP	1,86%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie A1 Acc	2,36%
Categorie A1 Dis	2,34%	Categorie A1 Acc EUR	2,36%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie B Acc	2,46%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie B Acc EUR	2,46%
Categorie C Acc CHF	1,29%	Categorie C Acc	1,31%
Categorie C Acc EUR	1,29%	Categorie C Acc CHF	1,31%
Categorie C Dis	1,28%	Categorie C Acc EUR	1,31%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie C Dis AV	1,35%
Categorie IS Dis SV	0,57%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie IZ Acc	1,06%	Categorie S Acc	0,81%
Categorie S Acc	0,79%	<b>Schroder ISF Changing Lifestyles</b>	
Categorie S Dis	0,79%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie U Acc	2,84%	Categorie B Acc	2,47%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	2,85%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,51%
Categorie U Dis MF	2,84%	Categorie C Acc	1,06%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	2,86%	Categorie E Acc	0,68%
<b>Schroder ISF Asian Smaller Companies</b>		Categorie I Acc	0,09%
Categorie A Acc	1,86%	Categorie IZ Acc	0,83%
Categorie A1 Acc	2,36%	<b>Schroder ISF China A</b>	
Categorie B Acc	2,45%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie C Acc	1,30%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%
Categorie I Acc	0,08%	Categorie A Acc SGD	1,83%
Categorie IZ Acc	1,05%	Categorie A1 Acc	2,37%
<b>Schroder ISF Asian Total Return</b>		Categorie B Acc	2,44%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie C Acc	1,28%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie C Acc EUR	1,29%
Categorie A Dis GBP	1,84%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,32%
Categorie A Dis SGD	1,84%	Categorie C Acc GBP	1,28%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie E Acc	0,79%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF China A (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Asia</b>	
Categorie I Acc	0,06%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie IZ Acc	1,06%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,87%
Categorie IZ Acc EUR	1,06%	Categorie A Acc EUR	1,84%
Categorie Y Acc	0,81%	Categorie A Acc GBP Hedged	1,87%
<b>Schroder ISF China A All Cap</b>		Categorie A Acc HKD	1,84%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,87%
Categorie A Acc HKD	1,81%	Categorie A Dis GBP	1,84%
Categorie A Acc RMB	1,81%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie B Acc	2,45%	Categorie A1 Acc EUR	2,34%
Categorie C Acc	1,31%	Categorie B Acc	2,44%
Categorie C Acc EUR	1,41%	Categorie B Acc EUR	2,44%
Categorie C Acc GBP	1,30%	Categorie C Acc	1,28%
Categorie E Acc	0,80%	Categorie C Acc EUR	1,29%
Categorie I Acc	0,07%	Categorie C Acc USD Hedged BRL	1,32%
Categorie I Acc EUR	0,01%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie I Acc GBP	0,02%	Categorie I Acc EUR	0,06%
Categorie IZ Acc	1,02%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie K1 Acc	1,07%	Categorie IZ Acc EUR	0,81%
<b>Schroder ISF China Opportunities</b>		Categorie U Acc	2,83%
Categorie A Acc	1,83%	Categorie Z Acc EUR	1,04%
Categorie A Acc EUR	1,83%	<b>Schroder ISF Emerging Europe</b>	
Categorie A Acc HKD	1,83%	Categorie A Acc	1,94%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,86%	Categorie A Acc NOK	1,94%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,86%	Categorie A Dis	1,94%
Categorie A Dis AV	1,83%	Categorie A Dis GBP	1,94%
Categorie A Dis HKD	1,83%	Categorie A1 Acc	2,44%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie A1 Acc USD	2,44%
Categorie B Acc	2,43%	Categorie B Acc	2,54%
Categorie C Acc	1,28%	Categorie B Dis	2,54%
Categorie D Acc	2,83%	Categorie C Acc	1,38%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Dis	1,40%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie I Acc	0,17%
Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,77%	Categorie IZ Acc	1,16%
Categorie K1 Acc	1,09%	Categorie Y9 Acc - Side Pocket	0,04%
Categorie K1 Acc CNH Hedged	1,06%	<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>	
Categorie K1 Acc EUR	1,20%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie K1 Acc HKD	1,06%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,88%
Categorie K1 Acc SGD Hedged	1,06%	Categorie A Acc CZK	1,85%
Categorie K1 Dis AV	1,05%	Categorie A Acc EUR	1,85%
Categorie K1 Dis GBP Hedged AV	1,08%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,88%
<b>Schroder ISF Circular Economy</b>		Categorie A Acc SEK	1,75%
Categorie A Acc	1,87%	Categorie A Acc SGD	1,94%
Categorie A Dis AV	1,76%	Categorie A Dis	1,85%
Categorie B Acc EUR	2,27%	Categorie A1 Acc	2,35%
Categorie C Acc	1,02%	Categorie A1 Acc EUR	2,35%
Categorie C Acc EUR	0,97%	Categorie B Acc	2,45%
Categorie C Acc GBP	1,01%	Categorie B Acc EUR	2,44%
Categorie C Dis	1,02%	Categorie C Acc	1,05%
Categorie C Dis EUR AV	0,97%	Categorie C Acc AUD	1,05%
Categorie E Acc	0,63%	Categorie C Acc EUR	1,05%
Categorie I Acc	0,09%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,08%
Categorie IZ Acc	0,79%	Categorie C Dis	1,05%
		Categorie I Acc	0,07%
		Categorie I Acc EUR	0,07%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Emerging Markets (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Value (vervolg)</b>	
Categorie I Acc EUR Hedged	0,08%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,11%
Categorie IS Dis AV	0,57%	Categorie IZ Acc	0,83%
Categorie S Acc	0,80%	Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,86%
Categorie S Dis	0,80%	Categorie S Acc	0,66%
Categorie X Acc	1,25%	Categorie S Acc GBP Hedged	0,71%
Categorie X Acc EUR	0,74%	<b>Schroder ISF European Dividend Maximiser</b>	
Categorie X1 Acc GBP	1,00%	Categorie A Acc	1,91%
Categorie X2 Acc	0,82%	Categorie A Dis	1,91%
Categorie X2 Acc EUR Hedged	0,83%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,95%
Categorie X3 Acc	0,68%	Categorie A Dis USD Hedged	1,94%
Categorie X3 Acc EUR	0,68%	Categorie A1 Acc	2,41%
Categorie X3 Acc GBP	0,68%	Categorie A1 Dis	2,41%
Categorie X3 Dis EUR QV	0,66%	Categorie B Acc	2,50%
Categorie X3 Dis GBP QV	0,66%	Categorie B Dis	2,51%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>		Categorie C Acc	1,11%
Categorie A Acc	1,85%	Categorie C Dis	1,10%
Categorie C Acc	1,30%	Categorie C Dis MF	1,10%
Categorie C Acc GBP	1,25%	Categorie IZ Acc	0,82%
Categorie E Acc	0,71%	Categorie Z Acc	0,99%
Categorie I Acc	0,08%	Categorie Z Dis	1,10%
Categorie I Acc EUR	0,07%	<b>Schroder ISF European Equity Impact*</b>	
Categorie IZ Acc	1,02%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie X Acc	0,65%	Categorie A Dis	1,85%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact</b>		Categorie A Dis GBP	1,79%
Categorie A Acc	1,89%	Categorie B Acc	2,45%
Categorie B Acc	2,42%	Categorie C Acc	1,05%
Categorie B Acc EUR	2,38%	Categorie C Dis	1,05%
Categorie C Acc	1,39%	Categorie C Dis GBP	1,05%
Categorie C Acc EUR	1,33%	Categorie C Dis GBP Hedged	1,08%
Categorie C Acc GBP	1,29%	Categorie E Acc	0,55%
Categorie E Acc	0,85%	Categorie E Acc GBP	0,51%
Categorie E Acc EUR	0,83%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie E Acc GBP	0,75%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie I Acc	0,10%	Categorie S Dis	0,67%
Categorie I Acc EUR	0,04%	Categorie S Dis GBP	0,67%
Categorie IZ Acc	1,11%	Categorie Z Acc	1,05%
<b>Schroder ISF Emerging Markets ex China*</b>		Categorie Z Acc GBP	0,98%
Categorie A Acc	2,06%	<b>Schroder ISF European Smaller Companies</b>	
Categorie B Acc	2,61%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie C Acc	1,33%	Categorie A Acc USD Hedged	1,88%
Categorie E Acc	1,09%	Categorie A Dis	1,86%
Categorie I Acc	0,31%	Categorie A1 Acc	2,35%
Categorie IZ Acc	1,03%	Categorie A1 Acc USD	2,35%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Value</b>		Categorie B Acc	2,46%
Categorie A Acc	1,87%	Categorie B Dis	2,46%
Categorie A1 Acc EUR	2,49%	Categorie C Acc	1,05%
Categorie B Acc	2,45%	Categorie C Dis	1,05%
Categorie C Acc	1,07%	Categorie IZ Acc	0,78%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,09%	Categorie S Acc	0,80%
Categorie C Dis AV	1,00%	Categorie Z Acc	1,05%
Categorie E Acc	0,69%		
Categorie E Dis AV	0,65%		
Categorie I Acc	0,09%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF European Special Situations</b>		<b>Schroder ISF European Value (vervolg)</b>	
Categorie A Acc	1,83%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie A Acc GBP	1,83%	Categorie C Dis	1,04%
Categorie A Acc USD	1,83%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie A Dis GBP	1,83%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie A Dis USD AV	1,85%	Categorie Z Acc	1,01%
Categorie A1 Acc	2,33%	<b>Schroder ISF Frontier Markets Equity</b>	
Categorie B Acc	2,43%	Categorie A Acc	1,92%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie A Acc EUR	1,91%
Categorie C Acc GBP	1,03%	Categorie A Acc NOK	1,92%
Categorie C Acc USD	1,02%	Categorie A Acc SEK	1,92%
Categorie C Dis	1,03%	Categorie A Acc SGD	1,91%
Categorie C Dis GBP	1,03%	Categorie A Dis	1,92%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A1 Acc	2,42%
Categorie IZ Acc	1,12%	Categorie A1 Acc EUR	2,43%
Categorie IZ Acc USD	0,80%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,45%
Categorie IZ Dis AV	0,70%	Categorie B Acc	2,52%
Categorie K1 Acc	0,85%	Categorie B Acc EUR	2,52%
Categorie K1 Acc USD	0,84%	Categorie C Acc	1,37%
Categorie K1 Dis AV	0,74%	Categorie C Acc EUR	1,37%
Categorie S Acc	0,80%	Categorie C Acc GBP	1,37%
Categorie S Dis	0,78%	Categorie I Acc	0,14%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,15%	<b>Schroder ISF Global Cities</b>	
Categorie Z Acc	1,03%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie Z Acc GBP	0,98%	Categorie A Acc EUR	1,84%
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity</b>		Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%
Categorie A Acc	1,59%	Categorie A Acc HKD	1,85%
Categorie A Acc USD	1,58%	Categorie A Dis EUR	1,84%
Categorie A Acc USD Hedged	1,62%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie A Dis AV	1,59%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Categorie A Dis GBP AV	1,59%	Categorie B Acc	2,44%
Categorie A Dis SV	1,59%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,47%
Categorie A Dis USD SV	1,59%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie A1 Acc	2,09%	Categorie C Acc CHF	0,83%
Categorie A1 Acc USD Hedged	2,12%	Categorie C Acc EUR	0,86%
Categorie B Acc	2,19%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie C Acc	0,91%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,07%
Categorie C Acc USD	1,02%	Categorie C Dis	1,04%
Categorie C Dis AV	0,91%	Categorie C Dis GBP Hedged	1,08%
Categorie C Dis GBP SV	0,91%	Categorie C Dis GBP SV	1,04%
Categorie C Dis SV	0,91%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie C Dis USD SV	0,88%	Categorie IZ Acc	0,81%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie X Dis	0,89%
Categorie IZ Acc	0,64%	Categorie Z Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie S Dis SV	0,67%	Categorie Z Dis EUR	1,04%
Categorie X Dis GBP	0,51%	<b>Schroder ISF Global Climate Change Equity</b>	
Categorie Z Acc	0,91%	Categorie A Acc	1,83%
Categorie Z Dis GBP AV	0,89%	Categorie A Acc EUR	1,83%
<b>Schroder ISF European Value</b>		Categorie A Acc EUR Hedged	1,86%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie A Acc HKD	1,83%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,85%	Categorie A Acc SGD	1,83%
Categorie A Acc USD	1,83%	Categorie A1 Acc	2,33%
Categorie A Dis	1,84%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,36%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie B Acc	2,43%
Categorie B Acc	2,44%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Climate Change Equity (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser (vervolg)</b>	
Categorie B Acc EUR	2,43%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,91%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,46%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,91%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie A Dis RMB Hedged	1,91%
Categorie C Acc EUR	1,03%	Categorie A Dis SGD	1,87%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,06%	Categorie A1 Acc	2,37%
Categorie C Dis	1,02%	Categorie A1 Dis	2,38%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,41%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie A1 Dis PLN Hedged	2,41%
Categorie IZ Acc GBP	0,80%	Categorie AX Dis	1,88%
Categorie Z Acc	1,03%	Categorie B Acc	2,47%
Categorie Z Acc EUR	1,03%	Categorie B Dis	2,47%
Categorie Z Acc EUR Hedged	1,05%	Categorie B Dis EUR Hedged	2,51%
Categorie Z Dis GBP	1,03%	Categorie C Acc	1,07%
<b>Schroder ISF Global Climate Leaders</b>		Categorie C Acc EUR Hedged	1,11%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie C Dis	1,07%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie C Dis EUR Hedged	1,11%
Categorie A CO Acc	1,76%	Categorie C Dis GBP	1,07%
Categorie B Acc	2,43%	Categorie CX Dis	1,07%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,46%	Categorie IZ Acc	0,78%
Categorie C Acc	1,05%	Categorie J Dis JPY	0,09%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%	Categorie Z Dis GBP	1,08%
Categorie C CO Acc	1,02%	<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities</b>	
Categorie E Acc	0,68%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,71%	Categorie A Acc EUR	1,85%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,71%	Categorie A Acc HKD	1,84%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie A Acc SGD	1,85%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%	Categorie A Dis	1,85%
Categorie I Acc GBP	0,04%	Categorie A1 Acc	2,35%
Categorie IZ Acc	0,77%	Categorie A1 Acc EUR	2,35%
<b>Schroder ISF Global Disruption</b>		Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,38%
Categorie A Acc	1,83%	Categorie B Acc	2,45%
Categorie A Acc EUR	1,85%	Categorie B Acc EUR	2,45%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,86%	Categorie C Acc	1,30%
Categorie A Acc SGD	1,76%	Categorie C Acc EUR	1,30%
Categorie A Dis EUR QV	1,75%	Categorie C Acc GBP	1,30%
Categorie A1 Acc	2,31%	Categorie D Acc	2,85%
Categorie B Acc	2,20%	Categorie D Acc EUR	2,85%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,23%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie C Acc	1,03%	Categorie IZ Acc	1,07%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,88%	Categorie X Acc	0,70%
Categorie C Acc GBP	1,04%	Categorie X Dis CHF AV	0,63%
Categorie C Dis GBP AV	1,00%	<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>	
Categorie E Acc	0,65%	Categorie A Acc	1,87%
Categorie F Acc SGD	1,71%	Categorie B Acc	2,47%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Acc	1,32%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie C Acc EUR	1,33%
Categorie U Acc	2,81%	Categorie I Acc	0,09%
Categorie X Acc	0,74%	Categorie IZ Acc	1,03%
<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser</b>		Categorie X Acc	0,81%
Categorie A Acc	1,87%	<b>Schroder ISF Global Energy</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,90%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie A Acc SGD	1,87%	Categorie A Acc CHF	1,85%
Categorie A Dis	1,88%	Categorie A Acc EUR	1,85%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Energy (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Equity Impact* (vervolg)</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,88%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,32%
Categorie A Dis EUR	1,85%	Categorie E Acc EUR Hedged	1,03%
Categorie A Dis GBP	1,84%	Categorie E Acc GBP Hedged	1,02%
Categorie A1 Acc	2,35%	Categorie I Acc	0,21%
Categorie A1 Acc EUR	2,35%	Categorie IZ Acc	0,84%
Categorie B Acc	2,45%	<b>Schroder ISF Global Equity Yield</b>	
Categorie C Acc	1,30%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie C Acc CHF	1,30%	Categorie A Acc EUR	1,86%
Categorie C Acc EUR	1,30%	Categorie A Dis	1,86%
Categorie C Dis	1,30%	Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,67%
Categorie C Dis GBP	1,29%	Categorie A Dis GBP	1,86%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie A Dis HKD	1,86%
Categorie IZ Acc	1,07%	Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,66%
Categorie Z Acc EUR	1,04%	Categorie A1 Acc	2,36%
Categorie Z Dis GBP	1,05%	Categorie A1 Acc EUR	2,36%
<b>Schroder ISF Global Energy Transition</b>		Categorie A1 Dis	2,36%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie B Acc	2,46%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,87%	Categorie B Acc EUR	2,46%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,86%	Categorie C Acc	1,05%
Categorie A Acc EUR	1,84%	Categorie C Acc EUR	1,06%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie C Dis	1,05%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,86%	Categorie C Dis EUR QV	1,06%
Categorie A Dis EUR QV	1,84%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie A1 Acc	2,33%	Categorie I Acc EUR	0,08%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,37%	Categorie IZ Acc	0,78%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie S Dis GBP QV	0,68%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,47%	Categorie U Acc	2,62%
Categorie C Acc	1,04%	Categorie U Dis AUD Hedged MFC	2,65%
Categorie C Acc CHF Hedged	1,07%	Categorie U Dis MF	2,62%
Categorie C Acc EUR	1,03%	Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	2,65%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%	Categorie Z Acc EUR	1,06%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,06%	<b>Schroder ISF Global Gold</b>	
Categorie C Dis GBP	1,03%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie E Acc	0,66%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,87%
Categorie E Acc CHF Hedged	0,68%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,68%	Categorie A Acc HKD	2,00%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,68%	Categorie A Acc PLN Hedged	1,87%
Categorie E Dis GBP	0,66%	Categorie A Acc RMB Hedged	1,87%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,87%
Categorie I Acc NOK Hedged	0,06%	Categorie A Dis	1,84%
Categorie IS Dis GBP SV	0,49%	Categorie A Dis GBP Hedged	1,87%
Categorie IZ Acc	0,81%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie IZ Acc EUR	0,81%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie S Dis GBP SV	0,68%	Categorie C Acc CHF Hedged	1,07%
Categorie U Acc	2,84%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie Y Dis EUR AV	0,47%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,07%
Categorie Z Acc EUR	1,03%	Categorie C Dis	0,98%
Categorie Z Dis EUR QV	1,04%	Categorie C Dis GBP Hedged	1,06%
<b>Schroder ISF Global Equity Impact*</b>		Categorie I Acc	0,06%
Categorie A Acc	1,92%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%
Categorie A Acc EUR Hedged	2,01%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,62%	Categorie S Acc	0,62%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie U Acc	2,84%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,33%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>		<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (vervolg)</b>	
Categorie A Acc	1,83%	Categorie B Acc	2,44%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,86%	Categorie C Acc CHF Hedged	1,08%
Categorie B Acc	2,43%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie C Acc	0,93%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,07%
Categorie C Acc EUR	0,93%	Categorie C Dis GBP Hedged SV	1,06%
Categorie C Acc GBP	0,93%	Categorie E Acc	0,65%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,95%	Categorie E Acc GBP	0,62%
Categorie C Dis	0,93%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie E Acc	0,65%	Categorie IZ Acc	0,74%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,68%	Categorie U Acc	2,82%
Categorie I Acc	0,05%	<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth</b>	
Categorie IS Dis GBP AV	0,47%	Categorie A Acc	1,63%
Categorie IZ Acc	0,78%	Categorie A Acc CZK Hedged	1,68%
Categorie S Dis GBP AV	0,45%	Categorie A Acc EUR	1,64%
Categorie X Acc	0,78%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,66%
Categorie X Dis	0,80%	Categorie A Acc SGD	1,63%
Categorie X1 Acc	0,64%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,66%
Categorie Y Acc NOK	0,61%	Categorie A Dis EUR AV	1,64%
<b>Schroder ISF Global Smaller Companies</b>		Categorie A Dis EUR Hedged	1,66%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie A1 Acc	2,13%
Categorie A Dis	1,84%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,16%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie B Acc	2,18%
Categorie A1 Acc EUR	2,33%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,21%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie C Acc	0,83%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie C Acc EUR	0,83%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,85%
Categorie IZ Acc	0,99%	Categorie C Acc GBP	0,83%
Categorie Z Acc EUR	1,04%	Categorie C Acc SGD	0,83%
<b>Schroder ISF Global Social Growth*</b>		Categorie C Dis EUR QV	0,83%
Categorie A Acc	2,02%	Categorie C Dis QV	0,83%
Categorie A Acc EUR	2,09%	Categorie F Acc SGD	1,48%
Categorie A Acc EUR Hedged	2,14%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie A Dis SV	2,02%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,05%
Categorie B Acc EUR	2,74%	Categorie I Acc GBP	0,05%
Categorie C Acc	1,30%	Categorie I Dis GBP QV	0,05%
Categorie C Acc EUR	1,26%	Categorie I Dis QV	0,05%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,35%	Categorie IS Acc GBP	0,47%
Categorie C Dis SV	1,30%	Categorie IS Dis GBP QV	0,47%
Categorie E Acc	1,06%	Categorie IZ Acc	0,70%
Categorie E Acc EUR	1,00%	Categorie IZ Acc EUR	0,70%
Categorie I Acc	0,09%	Categorie IZ Acc NOK	0,70%
Categorie IZ Acc	0,76%	Categorie IZ Acc SEK	0,70%
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water</b>		Categorie IZ Dis SV	0,70%
Categorie A Acc	1,83%	Categorie S Dis GBP	0,60%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,87%	Categorie U Acc	2,62%
Categorie A Acc EUR	1,84%	Categorie X Acc JPY	0,45%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie X Dis JPY	0,40%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,87%	Categorie X1 Acc EUR	0,70%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,87%	Categorie X2 Acc EUR	0,38%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,87%	Categorie Y Acc NOK	0,61%
Categorie A Dis EUR	1,83%	Categorie Z Acc EUR	0,93%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,96%
		Categorie Z Dis EUR QV	0,93%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Sustainable Value</b>		<b>Schroder ISF Healthcare Innovation (vervolg)</b>	
Categorie A Acc	1,80%	Categorie C Acc	1,04%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,93%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,08%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,93%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie A Dis GBP AV	1,90%	Categorie IZ Acc	0,82%
Categorie A Dis MV	1,87%	Categorie U Acc	2,87%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,93%	Categorie Z Acc EUR	1,04%
Categorie A1 Acc	2,40%	Categorie Z Dis EUR QV	1,04%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,45%	<b>Schroder ISF Hong Kong Equity</b>	
Categorie A1 Dis EUR Hedged QV	2,45%	Categorie A Acc	1,83%
Categorie A1 Dis MV	2,41%	Categorie A Acc USD	1,83%
Categorie B Acc EUR	2,37%	Categorie A1 Acc	2,33%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,54%	Categorie A1 Acc USD	2,33%
Categorie B Dis EUR Hedged QV	2,53%	Categorie B Acc	2,44%
Categorie C Acc	1,10%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,46%
Categorie C Acc EUR	1,10%	Categorie C Acc	1,28%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,14%	Categorie C Acc CHF	1,28%
Categorie C Acc GBP	1,10%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,31%
Categorie C Dis	1,11%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,31%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	1,16%	Categorie D Acc	2,83%
Categorie C Dis GBP A	1,08%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie E Acc	0,71%	Categorie IZ Acc	1,04%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,76%	<b>Schroder ISF Indian Equity</b>	
Categorie I Acc	0,17%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie I Dis QV	0,07%	Categorie A Acc EUR	1,86%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie A Dis EUR AV	1,86%
Categorie Z Dis EUR Hedged QV	1,22%	Categorie A1 Acc	2,36%
<b>Schroder ISF Greater China</b>		Categorie B Acc	2,46%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie C Acc	1,31%
Categorie A Acc EUR	1,84%	Categorie C Dis	1,31%
Categorie A Acc SGD	1,80%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie A Dis EUR QV	1,84%	Categorie IZ Acc	1,08%
Categorie A Dis GBP	1,84%	<b>Schroder ISF Indian Opportunities</b>	
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,39%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie C Acc	1,06%
Categorie C Acc EUR	1,29%	Categorie E Acc	0,68%
Categorie C Acc SGD	1,29%	Categorie F Acc SGD	1,71%
Categorie C Dis GBP	1,29%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie F Acc SGD	1,69%	Categorie IZ Acc	0,83%
Categorie I Acc	0,06%	<b>Schroder ISF Japanese Opportunities</b>	
Categorie I Acc EUR	0,02%	Categorie A Acc	1,86%
Categorie IZ Acc	0,91%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,89%
Categorie X Acc	0,75%	Categorie A Acc NOK	1,86%
<b>Schroder ISF Healthcare Innovation</b>		Categorie A Acc SEK	1,86%
Categorie A Acc	1,85%	Categorie A Acc USD	1,86%
Categorie A Acc EUR	1,85%	Categorie A Acc USD Hedged	1,89%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,88%	Categorie A Dis	1,86%
Categorie A Acc RMB Hedged	1,83%	Categorie A1 Acc	2,36%
Categorie A Acc SGD	1,83%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,39%
Categorie A Dis EUR QV	1,85%	Categorie A1 Acc USD Hedged	2,39%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,38%	Categorie C Acc	1,31%
Categorie B Acc	2,45%	Categorie C Acc EUR	1,32%
Categorie B Acc EUR	2,45%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,34%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,48%		



# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Japanese Opportunities (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Nordic Micro Cap (vervolg)</b>	
Categorie C Acc USD Hedged	1,35%	Categorie IZ Acc SEK	1,18%
Categorie C Dis	1,31%	Categorie IZ Dis DKK QV	1,02%
Categorie I Acc	0,08%	Categorie IZ Dis SF	1,07%
Categorie I Acc USD Hedged	0,09%	Categorie IZ Dis SV	1,00%
Categorie I Dis	0,08%	<b>Schroder ISF Nordic Smaller Companies</b>	
<b>Schroder ISF Japanese Smaller Companies</b>		Categorie A Acc	1,87%
Categorie A Acc	1,88%	Categorie A Acc DKK	2,06%
Categorie A Acc EUR	1,89%	Categorie A Acc NOK	1,87%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,92%	Categorie A Acc SEK	1,88%
Categorie A Acc USD Hedged	1,91%	Categorie A Dis DKK QV	1,80%
Categorie A1 Acc	2,38%	Categorie A Dis SV	1,77%
Categorie A1 Acc EUR	2,39%	Categorie C Acc	1,07%
Categorie A1 Acc USD	2,39%	Categorie C Acc DKK	1,28%
Categorie B Acc	2,48%	Categorie C Acc NOK	0,96%
Categorie C Acc	1,33%	Categorie C Acc SEK	0,98%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,37%	Categorie C Dis DKK QV	1,02%
Categorie C Acc USD Hedged	1,36%	Categorie C Dis SV	1,08%
Categorie I Acc	0,11%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie IZ Acc	1,01%	Categorie IZ Acc	0,79%
<b>Schroder ISF Latin American</b>		Categorie IZ Acc DKK	0,77%
Categorie A Acc	1,86%	Categorie IZ Acc NOK	0,74%
Categorie A Acc EUR	1,85%	Categorie IZ Acc SEK	0,74%
Categorie A Acc SGD	1,85%	Categorie IZ Dis DKK QV	0,75%
Categorie A Dis	1,86%	Categorie IZ Dis SF	0,79%
Categorie A Dis EUR AV	1,86%	Categorie IZ Dis SV	0,75%
Categorie A Dis GBP	1,86%	<b>Schroder ISF Smart Manufacturing</b>	
Categorie A1 Acc	2,36%	Categorie A Acc	1,88%
Categorie A1 Acc EUR	2,35%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,90%
Categorie B Acc	2,45%	Categorie A Acc SGD	1,80%
Categorie B Acc EUR	2,45%	Categorie B Acc	2,47%
Categorie B Dis	2,46%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,51%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie C Acc	1,07%
Categorie C Acc EUR	1,30%	Categorie E Acc	0,76%
Categorie C Dis	1,31%	Categorie E Acc GBP	0,58%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,72%
Categorie IZ Acc	1,08%	Categorie I Acc	0,10%
<b>Schroder ISF Nordic Micro Cap</b>		Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie A Acc	2,12%	<b>Schroder ISF Sustainable Asian Equity</b>	
Categorie A Acc DKK	2,07%	Categorie A Acc	1,85%
Categorie A Acc NOK	2,12%	Categorie A Acc GBP	1,68%
Categorie A Acc SEK	2,10%	Categorie A Acc SGD	1,85%
Categorie A Dis DKK QV	2,07%	Categorie A Dis MF	1,69%
Categorie A Dis SV	2,07%	Categorie A Dis SGD MF	1,69%
Categorie C Acc	1,31%	Categorie AX Acc	1,60%
Categorie C Acc DKK	1,26%	Categorie C Acc	1,06%
Categorie C Acc NOK	1,26%	Categorie F Acc SGD	1,70%
Categorie C Acc SEK	1,25%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie C Dis DKK QV	1,26%	Categorie IZ Acc	0,75%
Categorie C Dis SV	1,29%	Categorie U Acc	3,03%
Categorie I Acc	0,07%	<b>Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income</b>	
Categorie IZ Acc	1,07%	Categorie C Acc SV	0,74%
Categorie IZ Acc DKK	1,02%	Categorie C Dis SV	0,74%
Categorie IZ Acc NOK	1,04%	Categorie I Acc GBP SV	0,05%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF US Small &amp; Mid Cap Equity</b>	
Categorie I Acc SV	0,05%	Categorie A Acc	1,84%
Categorie I Dis GBP SV	0,01%	Categorie A Acc EUR	1,84%
Categorie I Dis MF	0,05%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,86%
Categorie I Dis SV	0,01%	Categorie A Dis	1,84%
Categorie IZ Acc SV	0,63%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie IZ Dis SV	0,63%	Categorie A1 Acc EUR	2,34%
Categorie S Acc GBP SV	0,50%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Categorie S Dis GBP SV	0,60%	Categorie B Acc	2,44%
<b>Schroder ISF Sustainable Infrastructure</b>		Categorie B Acc EUR	2,44%
Categorie A Acc	1,78%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,47%
Categorie A Dis	1,78%	Categorie C Acc	1,14%
Categorie B Acc EUR	2,34%	Categorie C Acc EUR	1,14%
Categorie C Acc	1,00%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,17%
Categorie C Acc EUR	1,05%	Categorie C Dis	1,14%
Categorie C Acc GBP	1,01%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie C Dis	1,00%	Categorie I Dis EUR Hedged	0,07%
Categorie C Dis EUR	1,04%	Categorie IZ Acc EUR	0,81%
Categorie E Acc	0,72%	Categorie S Acc	0,79%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie S Dis	0,79%
Categorie IZ Acc	0,76%	Categorie X Acc	1,24%
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity</b>		Categorie Z Acc	1,03%
Categorie C Acc	0,38%	Categorie Z Acc EUR	1,04%
Categorie C Acc EUR	0,34%	Categorie Z Acc EUR Hedged	1,06%
Categorie I Acc	0,08%	<b>Schroder ISF US Smaller Companies Impact</b>	
Categorie IZ Acc	0,28%	Categorie A Acc	1,83%
Categorie IZ Acc EUR	0,23%	Categorie A Dis	1,83%
<b>Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*</b>		Categorie A1 Acc	2,33%
Categorie A Acc	1,81%	Categorie B Acc	2,43%
Categorie A1 Acc	2,31%	Categorie B Dis	2,43%
Categorie B Acc	2,41%	Categorie C Acc	1,14%
Categorie C Acc	1,01%	Categorie C Acc GBP	1,15%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Dis	1,13%
Categorie IZ Acc	0,78%	Categorie I Acc	0,05%
<b>Schroder ISF Swiss Small &amp; Mid Cap Equity</b>		Categorie IZ Acc	0,90%
Categorie A Acc	1,84%	<b>Schroder ISF Global Equity Alpha</b>	
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie A Acc	1,83%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie A Acc CZK	1,84%
Categorie C Acc	1,29%	Categorie A Acc EUR	1,83%
Categorie I Acc	0,01%	Categorie A Acc GBP	1,83%
<b>Schroder ISF Taiwanese Equity</b>		Categorie A Dis EUR AV	1,83%
Categorie A Acc	1,85%	Categorie A Dis GBP	1,83%
Categorie A Dis	1,85%	Categorie A1 Acc	2,33%
Categorie A1 Acc	2,35%	Categorie A1 Acc EUR	2,33%
Categorie B Acc	2,45%	Categorie B Acc	2,43%
Categorie B Dis	2,46%	Categorie B Acc EUR	2,43%
Categorie C Acc	1,30%	Categorie C Acc	0,83%
Categorie I Acc	0,03%	Categorie C Acc EUR	0,84%
Categorie IZ Acc	1,02%	Categorie C Acc GBP	0,83%
Categorie Z Acc	1,00%	Categorie C Dis	0,83%
		Categorie I Acc	0,05%
		Categorie I Acc EUR	0,05%
		Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%
		Categorie I Acc GBP Hedged	0,05%
		Categorie IZ Acc	0,70%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Equity Alpha (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF QEP Global ESG</b>	
Categorie IZ Acc EUR	0,66%	Categorie A Acc	1,59%
Categorie IZ Dis GBP Hedged AV	0,43%	Categorie A Acc EUR	1,59%
Categorie X Dis GBP Hedged AV	0,44%	Categorie C Acc	0,84%
Categorie X1 Acc	0,74%	Categorie C Acc EUR	0,84%
Categorie Z Acc EUR	1,04%	Categorie C Acc GBP	0,84%
Categorie Z Dis EUR QV	1,40%	Categorie I Acc	0,05%
<b>Schroder ISF QEP Global Active Value</b>		Categorie I Acc EUR	0,05%
Categorie A Acc	1,59%	Categorie I Acc GBP	0,06%
Categorie A Acc EUR	1,59%	Categorie I Dis GBP	0,04%
Categorie A Dis	1,59%	Categorie IZ Acc	0,72%
Categorie A Dis EUR QV	1,54%	Categorie IZ Acc EUR	0,67%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie IZ Acc GBP	0,70%
Categorie A1 Acc EUR	2,34%	Categorie S Acc	0,61%
Categorie B Acc	2,19%	Categorie S Dis	1,53%
Categorie B Acc EUR	2,19%	Categorie S Dis GBP	0,60%
Categorie B Dis	2,19%	<b>Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels</b>	
Categorie C Acc	0,84%	Categorie A Acc	1,66%
Categorie C Acc EUR	0,84%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,70%
Categorie C Dis	0,84%	Categorie C Acc	0,86%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie IZ Acc	0,64%	Categorie IE Acc	0,46%
Categorie S Acc	0,61%	Categorie IZ Acc	0,69%
Categorie S Dis	0,61%	<b>Schroder ISF QEP Global Quality</b>	
Categorie Z Acc EUR	0,88%	Categorie A Acc	1,59%
<b>Schroder ISF QEP Global Core</b>		Categorie A Acc EUR	1,59%
Categorie C Acc	0,40%	Categorie A Acc NOK	1,59%
Categorie C Acc AUD Hedged	0,43%	Categorie A1 Acc	2,34%
Categorie C Acc NOK	0,42%	Categorie A1 Acc EUR	2,34%
Categorie C Acc NOK Hedged	0,47%	Categorie B Acc	2,19%
Categorie C Dis	0,40%	Categorie B Acc EUR	2,19%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Acc	0,84%
Categorie I Dis	0,05%	Categorie C Acc EUR	0,84%
Categorie IZ Acc	0,32%	Categorie C Acc NOK	0,84%
Categorie X Dis	0,33%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,87%
Categorie X1 Dis	0,21%	Categorie C Dis	0,84%
<b>Schroder ISF QEP Global Emerging Markets</b>		Categorie I Acc	0,06%
Categorie A Acc	2,05%	Categorie I Acc EUR	0,06%
Categorie A Acc EUR	2,08%	Categorie IZ Acc	0,64%
Categorie A Acc GBP	2,14%	Categorie S Dis	0,61%
Categorie A1 Acc	2,59%	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy</b>	
Categorie C Acc	1,27%	Categorie A Acc	2,26%
Categorie C Acc EUR	1,27%	Categorie C Acc	1,24%
Categorie C Acc GBP	1,16%	Categorie E Acc	0,94%
Categorie I Acc	0,29%	Categorie E Acc GBP	0,81%
Categorie I Acc EUR	0,29%	Categorie I Acc	0,35%
Categorie I Acc GBP	0,14%	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy</b>	
Categorie IZ Acc	0,99%	Categorie A Acc	1,99%
Categorie IZ Acc EUR	1,02%	Categorie A Acc EUR	1,91%
Categorie K1 Acc	1,07%	Categorie A Acc GBP	2,06%
Categorie K1 Acc EUR	1,08%	Categorie A1 Acc	2,54%
Categorie Z Acc GBP	1,27%	Categorie C Acc	0,83%
Categorie Z Dis GBP	1,27%	Categorie C Acc EUR	0,91%
		Categorie C Acc GBP	1,05%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Dynamic Income* (vervolg)</b>	
Categorie E Acc	0,45%	Categorie A Dis EUR Hedged MF3	1,69%
Categorie E Acc EUR	0,46%	Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,61%
Categorie E Acc GBP	0,61%	Categorie A Dis GBP Hedged MF	1,62%
Categorie I Acc	0,20%	Categorie A Dis GBP Hedged MF3	1,69%
Categorie I Acc EUR	0,17%	Categorie A Dis HKD MF	1,59%
Categorie I Acc GBP	0,27%	Categorie A Dis HKD MF3	1,57%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie A Dis JPY Hedged MF3	1,69%
Categorie IZ Acc EUR	0,87%	Categorie A Dis JPY MF	1,59%
Categorie K1 Acc	1,03%	Categorie A Dis MF	1,59%
Categorie K1 Acc EUR	1,03%	Categorie A Dis MF2	1,55%
Categorie X Acc GBP	0,29%	Categorie A Dis MF3	1,61%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,26%	Categorie A Dis QV	1,62%
Categorie Z Acc GBP	1,28%	Categorie A Dis SGD Hedged MF	1,62%
Categorie Z Dis GBP AV	1,28%	Categorie A1 Acc	1,99%
<b>Schroder ISF Commodity</b>		Categorie A1 Dis QV	1,99%
Categorie A Acc	1,84%	Categorie C Acc	0,99%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,88%	Categorie C Acc CHF Hedged	1,01%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,87%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,05%
Categorie A Acc PLN Hedged	1,88%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,05%
Categorie A1 Acc	2,34%	Categorie C Acc JPY	0,77%
Categorie B Acc	2,44%	Categorie C Dis CHF Hedged MF	1,02%
Categorie C Acc	1,30%	Categorie C Dis EUR Hedged QV	1,03%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,36%	Categorie C Dis GBP Hedged MF	1,04%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,14%	Categorie C Dis JPY MF	0,77%
Categorie E Acc	0,81%	Categorie C Dis MF	0,98%
Categorie E Acc CHF Hedged	0,82%	Categorie C Dis MF2	0,82%
Categorie E Acc EUR Hedged	0,83%	Categorie C Dis QV	0,91%
Categorie E Acc GBP Hedged	0,82%	Categorie I Acc	0,12%
Categorie I Acc	0,07%	<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>	
Categorie S Dis	0,78%	Categorie A Acc	1,58%
Categorie S Dis EUR Hedged	0,84%	Categorie A Acc EUR	1,57%
Categorie S Dis GBP Hedged	0,82%	Categorie A Dis	1,58%
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>		Categorie A Dis AUD Hedged	1,60%
Categorie C Acc	0,92%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,60%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A Dis EUR QV	1,57%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%	Categorie A Dis HKD	1,58%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,61%
<b>Schroder ISF Dynamic Income*</b>		Categorie A Dis ZAR Hedged	1,62%
Categorie A Acc	1,57%	Categorie A1 Acc	2,08%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,62%	Categorie A1 Dis	2,09%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,61%	Categorie A1 Dis PLN Hedged	2,10%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,61%	Categorie AX Dis	1,58%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,62%	Categorie AX Dis AUD Hedged	1,61%
Categorie A Acc HKD	1,59%	Categorie B Dis EUR Hedged	2,20%
Categorie A Acc JPY	1,60%	Categorie C Acc	0,98%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,62%	Categorie C Dis	0,97%
Categorie A Dis AUD Hedged MF	1,61%	Categorie I Acc	0,10%
Categorie A Dis AUD Hedged MF3	1,68%	Categorie I Dis	0,10%
Categorie A Dis CHF Hedged MF	1,62%	Categorie IZ Acc	0,80%
Categorie A Dis CNH Hedged MF	1,70%	Categorie U Acc	2,53%
Categorie A Dis CNH Hedged MF2	1,61%	Categorie U Dis	2,53%
Categorie A Dis CNH Hedged MF3	1,73%	Categorie U Dis AUD Hedged	2,56%
Categorie A Dis CNH MF	1,75%	Categorie U Dis ZAR Hedged	2,59%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>		<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>	
Categorie A Acc	1,48%	Categorie A Acc	1,55%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,51%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,58%
Categorie A Acc USD Hedged	1,52%	Categorie A Acc GBP Hedged	1,58%
Categorie A Dis	1,49%	Categorie A Acc HKD	1,55%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,51%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,58%
Categorie A1 Acc	1,98%	Categorie A Acc SGD	1,54%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,01%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,58%
Categorie A1 Acc USD Hedged	2,02%	Categorie A Dis	1,55%
Categorie A1 Dis	1,98%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,58%
Categorie B Acc	2,08%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,58%
Categorie C Acc	0,86%	Categorie A Dis GBP Hedged	1,58%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,88%	Categorie A Dis HKD	1,55%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,88%	Categorie A Dis NOK Hedged	1,62%
Categorie C Acc USD Hedged	0,89%	Categorie A Dis RMB Hedged	1,57%
Categorie D Acc USD Hedged	2,51%	Categorie A Dis SGD	1,57%
Categorie I Acc	0,02%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,58%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,04%	Categorie A1 Acc	2,05%
Categorie I Acc USD Hedged	0,03%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,09%
Categorie IA Acc	0,54%	Categorie A1 Dis	2,05%
Categorie IA Acc GBP Hedged	0,50%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,08%
Categorie IB Acc	0,43%	Categorie A1 Dis PLN Hedged	2,08%
Categorie IC Acc	0,42%	Categorie B Acc	2,15%
Categorie IZ Acc	0,57%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,18%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,59%	Categorie B Dis	2,14%
Categorie X Acc	0,30%	Categorie B Dis EUR Hedged	2,18%
<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>		Categorie C Acc	0,96%
Categorie A Acc	1,23%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,98%
Categorie C Acc	0,64%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,98%
Categorie C Acc ZAR Hedged	0,69%	Categorie C Dis	0,95%
Categorie E Acc	0,43%	Categorie C Dis CHF Hedged	0,97%
Categorie E Acc ZAR Hedged	0,47%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,98%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie I Acc ZAR Hedged	0,07%	Categorie I Dis	0,08%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie IZ Acc	0,64%
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		Categorie J Dis	0,08%
Categorie A Acc	1,55%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,86%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,58%	Categorie Z Dis EUR Hedged	0,83%
Categorie A Acc CZK Hedged	1,59%	<b>Schroder ISF Global Target Return</b>	
Categorie A Acc NOK Hedged	1,58%	Categorie A Acc	1,55%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,58%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,57%
Categorie A Dis	1,55%	Categorie A Acc HKD	1,55%
Categorie A1 Acc	2,05%	Categorie A Acc RMB Hedged	1,57%
Categorie A1 Acc GBP Hedged	2,07%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,57%
Categorie A1 Dis	2,05%	Categorie A Dis	1,54%
Categorie A1 Dis MF	2,02%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,57%
Categorie B Acc	2,15%	Categorie A Dis CHF Hedged QF	1,63%
Categorie B Dis	2,15%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,57%
Categorie C Acc	0,79%	Categorie A Dis HKD	1,55%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,83%	Categorie A Dis MV	1,54%
Categorie C Acc USD Hedged	0,83%	Categorie A Dis RMB Hedged	1,57%
Categorie C Dis	0,80%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,57%
Categorie I Acc	0,07%	Categorie A Dis SGD Hedged QF	1,39%
Categorie I Acc CHF Hedged	0,07%	Categorie A Dis ZAR Hedged	1,57%
Categorie IZ Acc	0,67%	Categorie A1 Acc	1,87%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Target Return (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (vervolg)</b>	
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,07%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,97%
Categorie AX Dis SGD Hedged	1,40%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,98%
Categorie C Acc	0,81%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,85%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%
Categorie I Acc	0,08%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,08%
Categorie IZ Acc NZD Hedged	0,67%	Categorie I Dis MF	0,07%
Categorie IZ Acc SGD Hedged	0,68%	Categorie IZ Acc	0,79%
Categorie U Acc	2,53%	Categorie U Acc	2,59%
Categorie U Dis	2,54%	Categorie U Dis AUD Hedged MFC	2,62%
Categorie U Dis AUD Hedged	2,57%	Categorie U Dis MF	2,60%
Categorie U Dis ZAR Hedged	2,57%	Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	2,62%
Categorie X Acc	0,70%		
<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>		<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	
Categorie A Acc	1,81%	Categorie A Acc	1,46%
Categorie A Acc USD Hedged	1,86%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,46%
Categorie A Dis	1,82%	Categorie B Acc EUR Hedged	2,23%
Categorie A1 Acc	2,31%	Categorie C Acc	0,81%
Categorie A1 Acc USD	2,32%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%
Categorie A1 Dis	2,31%	Categorie I Acc	0,09%
Categorie A1 Dis USD	2,31%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,10%
Categorie B Acc	2,31%	Categorie IZ Acc	0,71%
Categorie B Dis	2,32%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,43%
Categorie C Acc	0,96%		
Categorie C Acc USD Hedged	1,03%	<b>Schroder ISF Sustainable Conservative*</b>	
Categorie I Acc	0,09%	Categorie A Acc	0,81%
Categorie IZ Acc	0,80%	Categorie A Acc CHF Hedged	0,82%
		Categorie A Dis	0,81%
		Categorie A1 Acc	1,31%
		Categorie A1 Dis	1,31%
		Categorie C Acc	0,31%
		Categorie IZ Acc	0,28%
<b>Schroder ISF Japan DGF</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>	
Categorie C Acc	0,99%	Categorie A Acc	1,51%
Categorie I Acc	0,03%	Categorie A1 Acc	2,01%
Categorie IZ Acc	0,64%	Categorie B Acc	2,11%
Categorie X Acc	0,56%	Categorie C Acc	0,81%
Categorie X Dis	0,57%	Categorie E Acc	0,35%
		Categorie E Acc GBP Hedged	0,51%
		Categorie I Acc	0,08%
		Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%
		Categorie IZ Acc	0,63%
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>	
Categorie A Acc	1,55%	Categorie A Acc	1,60%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,57%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,65%
Categorie A Dis	1,55%	Categorie A Acc GBP Hedged	1,64%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC2	1,58%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,63%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,58%	Categorie A Acc USD Hedged	1,63%
Categorie A Dis HKD MF	1,59%	Categorie A Dis	1,60%
Categorie A Dis MF2	1,56%	Categorie A Dis AUD Hedged MF	1,64%
Categorie A Dis MF3	1,51%	Categorie A Dis GBP Hedged MF	1,64%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,59%	Categorie A Dis HKD Hedged MF	1,65%
Categorie A Dis RMB Hedged MFC2	1,59%	Categorie A Dis QV	1,61%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,59%	Categorie A Dis SGD Hedged MF	1,63%
Categorie A Dis SGD Hedged MF2	1,59%	Categorie A Dis USD Hedged	1,63%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,63%	Categorie A1 Dis AV	1,93%
Categorie A1 Acc	2,05%		
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,07%		
Categorie B Acc	2,15%		
Categorie B Acc EUR Hedged	2,18%		
Categorie B Dis	2,14%		
Categorie C Acc	0,95%		
Categorie C Acc AUD Hedged	0,98%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (vervolg)</b>	
Categorie A1 Dis QV	2,00%	Categorie S Dis GBP Hedged	0,79%
Categorie B Acc	2,22%	Categorie Z Acc EUR Hedged	1,09%
Categorie B Dis	2,20%	Categorie Z Dis EUR Hedged	1,09%
Categorie C Acc	0,97%	Categorie Z Dis GBP Hedged	1,08%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,03%	<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration</b>	
Categorie C Dis	1,01%	Categorie A Acc	1,48%
Categorie C Dis GBP Hedged MF	1,05%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,51%
Categorie I Acc	0,13%	Categorie A Dis	1,48%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,12%	Categorie B Acc	1,78%
Categorie IA Acc GBP Hedged	0,46%	Categorie B Dis	1,78%
Categorie IB Acc GBP Hedged	0,61%	Categorie C Acc	0,78%
Categorie IZ Acc	0,75%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,81%
Categorie IZ Dis	0,76%	Categorie C Dis	0,78%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return</b>		Categorie I Acc	0,05%
Categorie A Acc	1,86%	Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,89%	<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	
Categorie A Acc CHF Hedged	1,89%	Categorie A Acc	1,53%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,89%	Categorie A Acc USD Hedged	1,59%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,86%	Categorie A Dis AV	1,62%
Categorie A Dis	1,86%	Categorie A1 Acc	2,12%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,89%	Categorie A1 Acc USD Hedged	2,19%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,89%	Categorie B Acc	2,03%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,89%	Categorie B Acc USD Hedged	2,09%
Categorie A1 Acc	2,26%	Categorie C Acc	1,07%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,29%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,10%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,28%	Categorie C Acc USD Hedged	1,10%
Categorie A1 Dis	2,26%	Categorie C Dis	1,22%
Categorie A1 Dis AUD Hedged	2,29%	Categorie E Acc	0,88%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,29%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,72%
Categorie B Acc	2,36%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,39%	Categorie IZ Acc	0,83%
Categorie B Dis	2,36%	Categorie R Acc	1,23%
Categorie B Dis EUR Hedged	2,39%	Categorie R Acc GBP Hedged	1,10%
Categorie C Acc	1,21%	Categorie R Acc USD Hedged	1,11%
Categorie C Acc CHF Hedged	1,24%	<b>Schroder ISF EURO Bond</b>	
Categorie C Acc EUR	1,21%	Categorie A Acc	0,94%
Categorie C Acc EUR Hedged	1,24%	Categorie A Acc CZK	0,94%
Categorie C Acc RMB Hedged	1,26%	Categorie A Dis	0,94%
Categorie C Acc SEK Hedged	1,27%	Categorie A1 Acc	1,49%
Categorie C Dis	1,21%	Categorie A1 Acc USD	1,49%
Categorie C Dis EUR Hedged	1,24%	Categorie A1 Dis	1,49%
Categorie C Dis GBP Hedged	1,24%	Categorie B Acc	1,44%
Categorie C Dis JPY Hedged	1,17%	Categorie B Dis	1,44%
Categorie I Acc	0,08%	Categorie C Acc	0,51%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,09%	Categorie C Dis	0,52%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,11%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie I Dis	0,08%	Categorie IZ Acc	0,43%
Categorie I Dis GBP Hedged	0,06%	Categorie IZ Dis	0,43%
Categorie IZ Acc	0,69%	Categorie Z Acc	0,55%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,84%	<b>Schroder ISF EURO Government Bond</b>	
Categorie S Acc	0,77%	Categorie A Acc	0,60%
Categorie S Acc GBP Hedged	0,79%	Categorie A Dis	0,60%
Categorie S Dis	0,78%	Categorie A1 Acc	1,14%
Categorie S Dis EUR Hedged	0,79%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF EURO Government Bond (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (vervolg)</b>	
Categorie B Acc	1,09%	Categorie A1 Acc	1,48%
Categorie B Dis	1,09%	Categorie A1 Acc USD Hedged	1,51%
Categorie C Acc	0,35%	Categorie A1 Dis	1,48%
Categorie C Dis	0,34%	Categorie B Acc	1,43%
Categorie I Acc	0,07%	Categorie B Acc USD Hedged	1,46%
Categorie IZ Acc	0,27%	Categorie B Dis	1,43%
<b>Schroder ISF EURO Short Term Bond</b>		Categorie C Acc	0,50%
Categorie A Acc	0,63%	Categorie C Acc USD Hedged	0,53%
Categorie A Dis	0,63%	Categorie C Dis	0,50%
Categorie A1 Acc	1,13%	Categorie C Dis GBP	0,50%
Categorie B Acc	0,73%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,53%
Categorie B Dis	0,74%	Categorie C Dis USD Hedged	0,53%
Categorie C Acc	0,31%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie C Dis	0,32%	Categorie IZ Acc	0,38%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie Z Dis	0,46%
Categorie I Dis AV	0,05%	<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>	
Categorie IZ Acc	0,26%	Categorie A Acc	1,02%
<b>Schroder ISF Global Bond</b>		Categorie A Dis	1,02%
Categorie A Acc	0,97%	Categorie A1 Acc	1,47%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,00%	Categorie C Acc	0,67%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,00%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie A Acc USD Hedged	0,99%	Categorie IZ Acc	0,57%
Categorie A Dis	0,97%	<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond</b>	
Categorie A Dis EUR Hedged	1,00%	Categorie A Acc	0,77%
Categorie A1 Acc	1,51%	Categorie A Acc EUR Hedged	0,81%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,55%	Categorie A Dis EUR Hedged QV	0,85%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,55%	Categorie A Dis QV	0,76%
Categorie B Acc	1,47%	Categorie A1 Acc	0,81%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,50%	Categorie C Acc	0,36%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,50%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,43%
Categorie C Acc	0,68%	Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,43%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,70%	Categorie E Acc	0,05%
Categorie C Acc GBP	0,67%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,70%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,05%
Categorie C Acc USD Hedged	0,70%	Categorie Y Acc	0,28%
Categorie C Dis	0,66%	<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>	
Categorie I Acc	0,09%	Categorie A Acc	0,92%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,10%	Categorie A Acc CZK	0,93%
Categorie I Acc GBP	0,09%	Categorie A Acc EUR	0,93%
Categorie I Acc JPY Hedged	0,08%	Categorie A Acc EUR Hedged	0,95%
Categorie I Acc USD Hedged	0,11%	Categorie A Dis	0,92%
Categorie I Dis EUR	0,04%	Categorie A Dis AUD Hedged MCF	0,94%
Categorie I Dis EUR Hedged	0,10%	Categorie A Dis CNH Hedged MCF	0,95%
Categorie IZ Acc	0,59%	Categorie A Dis EUR Hedged	0,96%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,60%	Categorie A Dis EUR QV	0,93%
Categorie IZ Acc SEK Hedged	0,58%	Categorie A Dis GBP Hedged	0,96%
Categorie IZ Acc USD Hedged	0,62%	Categorie A Dis HKD MFF	0,93%
Categorie Z Acc EUR	0,55%	Categorie A Dis MFF	0,92%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,59%	Categorie A1 Acc	1,47%
<b>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond</b>		Categorie A1 Dis	1,47%
Categorie A Acc	0,93%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Categorie A Acc USD Hedged	0,96%	Categorie B Acc	1,42%
Categorie A Dis	0,93%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,45%



# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF US Dollar Bond (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income (vervolg)</b>	
Categorie B Dis	1,42%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,45%	Categorie I Acc CHF Hedged	0,05%
Categorie C Acc	0,62%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,05%
Categorie C Acc EUR	0,63%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,65%	Categorie I Dis CHF Hedged QV	0,05%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,66%	Categorie I Dis EUR Hedged QV	0,05%
Categorie C Dis	0,63%	Categorie I Dis GBP Hedged QV	0,06%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,65%	Categorie I Dis QV	0,01%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie IZ Acc	0,55%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%	Categorie IZ Acc CHF Hedged	0,55%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,55%
Categorie S Dis	0,45%	Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,56%
Categorie X Acc	0,30%	Categorie IZ Dis	0,44%
Categorie Z Acc	0,49%	Categorie IZ Dis CHF Hedged	0,55%
Categorie Z Dis	0,47%	Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,55%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,52%	Categorie IZ Dis GBP Hedged	0,56%
Categorie Z Dis GBP Hedged	0,55%	Categorie K1 Acc	0,61%
<b>Schroder ISF All China Credit Income</b>		Categorie K1 Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie A Dis MF	1,41%	Categorie K1 Dis GBP Hedged QV	0,61%
Categorie B Acc	1,89%	Categorie X Acc	0,45%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,91%	Categorie X Acc EUR Hedged	0,48%
Categorie C Acc	0,55%	Categorie X Dis EUR Hedged QV	0,48%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie X Dis GBP Hedged QV	0,48%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%	Categorie Y Acc	0,83%
Categorie I Acc RMB Hedged	0,06%	Categorie Y Dis MV	0,83%
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income</b>		<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>	
Categorie A Acc	1,19%	Categorie A Acc	1,35%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,21%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,38%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,21%	Categorie A Acc SGD Hedged	1,38%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,22%	Categorie A Dis	1,35%
Categorie A Dis CHF Hedged QV	1,21%	Categorie A Dis GBP Hedged	1,37%
Categorie A Dis EUR Hedged QV	1,23%	Categorie A Dis HKD	1,35%
Categorie A Dis GBP Hedged QV	1,22%	Categorie A1 Acc	1,75%
Categorie A Dis QV	1,18%	Categorie A1 Acc EUR	1,75%
Categorie A1 Acc	1,60%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,77%
Categorie A1 Acc CHF Hedged	1,64%	Categorie A1 Dis	1,75%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,64%	Categorie A1 Dis EUR	1,75%
Categorie A1 Acc GBP Hedged	1,64%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,78%
Categorie A1 Dis CHF Hedged QV	1,64%	Categorie B Acc	1,85%
Categorie A1 Dis EUR Hedged QV	1,64%	Categorie C Acc	0,90%
Categorie A1 Dis GBP Hedged QV	1,64%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,93%
Categorie A1 Dis QV	1,60%	Categorie C Dis	0,90%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,71%	Categorie C Dis MF1	0,90%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,71%	Categorie D Dis	2,35%
Categorie C Acc	0,62%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,66%	Categorie IZ Acc	0,67%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,66%	Categorie Z Acc	0,81%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,61%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,92%
Categorie C Acc NOK Hedged	0,66%	Categorie Z Acc SGD Hedged	0,93%
Categorie C Acc USD Hedged BRL	0,67%	Categorie Z Dis	0,90%
Categorie C Dis CHF Hedged QV	0,65%	Categorie Z Dis EUR	0,89%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,64%	Categorie Z Dis EUR Hedged	0,90%
Categorie C Dis GBP Hedged QV	0,61%	Categorie Z Dis GBP Hedged	0,93%
Categorie C Dis QV	0,61%	Categorie Z Dis HKD	0,83%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond</b>		<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond</b>	
Categorie A Acc	1,60%	Categorie A Acc	1,76%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,63%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,79%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,63%	Categorie B Acc	2,05%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,62%	Categorie C Acc	0,79%
Categorie A1 Acc	2,00%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,84%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,03%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,83%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,03%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,84%
Categorie B Acc	2,10%	Categorie C Dis GBP A	0,81%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,13%	Categorie C Dis GBP Hedged AV	0,85%
Categorie C Acc	0,95%	Categorie E Acc	0,60%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,99%	Categorie E Acc CHF Hedged	0,64%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,98%	Categorie E Acc EUR Hedged	0,63%
Categorie C Acc GBP Hedged	1,00%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,64%
Categorie I Acc	0,02%	Categorie I Acc	0,08%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,10%	Categorie IZ Acc	0,60%
Categorie IZ Acc	0,79%	<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond</b>	
Categorie Z Acc CHF Hedged	0,96%	Categorie A Acc	1,49%
<b>Schroder ISF Asian Credit Opportunities</b>		Categorie A Acc CHF Hedged	1,66%
Categorie A Acc	1,29%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,66%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,31%	Categorie C Acc	0,98%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,32%	Categorie C Acc CHF Hedged	1,01%
Categorie A Dis	1,28%	Categorie C Acc EUR Hedged	1,01%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,31%	Categorie C Acc GBP Hedged	1,01%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,81%	Categorie C Acc SEK Hedged	1,03%
Categorie C Acc	0,68%	Categorie C Dis GBP AV	1,01%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,73%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie X Acc SEK Hedged	0,67%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%	<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit</b>	
Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%	Categorie A Acc	1,04%
Categorie I Acc RMB Hedged	0,06%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,12%
Categorie IZ Acc	0,49%	Categorie A Acc USD Hedged	1,07%
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>		Categorie A Dis SV	1,04%
Categorie A Acc	1,19%	Categorie A Dis USD Hedged MV	1,12%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,24%	Categorie B Acc	1,64%
Categorie A Acc EUR	1,19%	Categorie C Acc	0,64%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,24%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,69%
Categorie A Dis	1,19%	Categorie C Acc USD Hedged	0,67%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,21%	Categorie E Acc	0,41%
Categorie A1 Acc	1,69%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie B Acc	1,69%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,07%
Categorie C Acc	0,79%	Categorie IZ Acc	0,53%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,83%	Categorie Y Acc	0,45%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%	Categorie Y Acc CHF Hedged	0,44%
Categorie C Dis	0,79%	Categorie Y Acc USD Hedged	0,43%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie Y Dis USD Hedged MV	0,45%
Categorie I Acc EUR	0,07%	<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*</b>	
Categorie IZ Acc	0,72%	Categorie A Acc	1,08%
Categorie IZ Acc EUR	0,68%	Categorie A Dis	1,11%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,68%	Categorie B Acc	1,69%
Categorie Z Acc	0,69%	Categorie C Acc	0,58%
Categorie Z Acc EUR	0,68%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,69%
Categorie Z Acc SGD Hedged	0,72%	Categorie C Acc USD Hedged	0,72%
Categorie Z Dis	0,68%	Categorie E Acc	0,33%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,73%		

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (vervolg)</b>	
Categorie I Acc	0,09%	Categorie C Acc	0,80%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,09%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,83%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie I Acc	0,06%
<b>Schroder ISF China Local Currency Bond</b>		Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%
Categorie A Acc	1,06%	Categorie IZ Acc	0,56%
Categorie A Acc EUR	1,06%	<b>Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond</b>	
Categorie A Acc USD	1,07%	Categorie A Acc	1,38%
Categorie B Acc EUR	1,38%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,40%
Categorie C Acc	0,57%	Categorie C Acc	0,82%
Categorie C Acc EUR	0,58%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,85%
Categorie C Acc USD	0,58%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,87%
Categorie C Dis USD	0,58%	Categorie I Acc	0,10%
Categorie I Acc	0,09%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,10%
Categorie I Acc EUR	0,10%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,10%
Categorie I Acc USD	0,08%	Categorie IZ Acc	0,73%
Categorie IZ Acc	0,47%	Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,70%
<b>Schroder ISF Emerging Market Bond</b>		<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>	
Categorie A Acc	1,29%	Categorie A Acc	1,05%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,33%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,08%
Categorie A Acc GBP	1,29%	Categorie A Acc EUR Duration Hedged	1,07%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,33%	Categorie A Acc USD Hedged	1,08%
Categorie A Dis	1,29%	Categorie A Dis	1,05%
Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,32%	Categorie A1 Acc	1,50%
Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,32%	Categorie A1 Dis	1,50%
Categorie A1 Acc	1,80%	Categorie B Acc	1,55%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,83%	Categorie B Dis	1,55%
Categorie A1 Dis	1,80%	Categorie C Acc	0,65%
Categorie B Acc	1,79%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,68%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,82%	Categorie C Acc EUR Duration Hedged	0,67%
Categorie B Dis	1,82%	Categorie C Acc USD Hedged	0,68%
Categorie C Acc	0,79%	Categorie C Dis	0,64%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,82%	Categorie C Dis GBP	0,64%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,83%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,67%
Categorie C Dis MF1	0,83%	Categorie C Dis JPY Hedged	0,67%
Categorie C Dis MV	0,80%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie I Acc CHF Hedged	0,06%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%	Categorie I Dis	0,06%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,07%	Categorie IZ Acc	0,59%
Categorie IZ Acc	0,56%	Categorie X Acc	0,31%
Categorie U Acc	2,30%	Categorie X Dis	0,31%
Categorie U Dis AUD Hedged MFC	2,32%	Categorie Z Acc	0,57%
Categorie U Dis MF	2,30%	Categorie Z Acc CHF Hedged	0,60%
Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	2,33%	Categorie Z Acc EUR Duration Hedged	0,59%
<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency</b>		Categorie Z Acc USD Hedged	0,60%
Categorie A Acc	1,29%	Categorie Z Dis	0,57%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,32%	<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction</b>	
Categorie A Acc GBP	1,32%	Categorie A Acc	1,28%
Categorie A1 Acc	1,79%	Categorie A Acc PLN Hedged	1,31%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,82%	Categorie A Dis	1,28%
Categorie A1 Dis	1,79%	Categorie B Acc	1,78%
Categorie B Acc	1,79%	Categorie B Dis	1,78%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,82%	Categorie C Acc	0,68%
Categorie B Dis	1,79%	Categorie C Dis	0,68%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>	
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A Acc	1,03%
Categorie IZ Acc	0,63%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,06%
Categorie IZ Dis QV	0,63%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,06%
<b>Schroder ISF EURO High Yield</b>		Categorie A Dis	1,03%
Categorie A Acc	1,28%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,06%
Categorie A Acc CZK	1,32%	Categorie A Dis HKD MV	1,03%
Categorie A Acc NOK Hedged	1,34%	Categorie A Dis RMB Hedged	1,06%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,32%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,06%
Categorie A Acc USD Hedged	1,31%	Categorie A1 Acc	1,48%
Categorie A Dis	1,28%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,51%
Categorie A Dis USD Hedged	1,31%	Categorie A1 Dis	1,48%
Categorie AX Dis USD Hedged	1,33%	Categorie A1 Dis AUD Hedged	1,51%
Categorie B Acc	1,78%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,51%
Categorie B Dis	1,78%	Categorie B Acc	1,53%
Categorie C Acc	0,79%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,56%
Categorie C Acc USD Hedged	0,81%	Categorie B Dis	1,53%
Categorie C Dis	0,78%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,56%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Acc	0,63%
Categorie IZ Acc	0,55%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,66%
Categorie IZ Acc USD Hedged	0,60%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,66%
Categorie IZ Dis QV	0,55%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,66%
<b>Schroder ISF Global Convertible Bond</b>		Categorie C Dis	0,62%
Categorie A Acc	1,58%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,65%
Categorie A Acc CHF Hedged	1,61%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,61%	Categorie I Acc CHF Hedged	0,06%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,61%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,61%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,11%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,61%	Categorie I Dis	0,01%
Categorie A1 Acc	1,98%	Categorie IZ Acc	0,50%
Categorie A1 Acc EUR Hedged	2,01%	Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,49%
Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,01%	Categorie Z Acc	0,55%
Categorie B Acc	2,08%	Categorie Z Acc EUR Hedged	0,59%
Categorie B Acc EUR Hedged	2,11%	Categorie Z Dis	0,55%
Categorie B Dis EUR Hedged	2,11%	Categorie Z Dis AUD Hedged	0,59%
Categorie C Acc	0,93%	<b>Schroder ISF Global Credit High Income</b>	
Categorie C Acc CHF Hedged	0,96%	Categorie A Acc	1,50%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,96%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,53%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,96%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,53%
Categorie C Acc SEK Hedged	0,93%	Categorie A Dis	1,50%
Categorie C Dis	0,93%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,53%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,96%	Categorie A Dis HKD Hedged MF	1,54%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,96%	Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,03%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	2,03%
Categorie I Acc CHF Hedged	0,06%	Categorie B Dis	1,99%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%	Categorie B Dis EUR Hedged	2,03%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,79%
Categorie IZ Acc	0,67%	Categorie I Acc	0,07%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,68%	Categorie IZ Acc	0,64%
Categorie IZ Dis EUR Hedged AV	0,68%	<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>	
Categorie Z Acc	0,80%	Categorie A Acc	1,38%
Categorie Z Acc CHF Hedged	0,83%	Categorie A Acc AUD Hedged	1,41%
Categorie Z Acc EUR Hedged	0,85%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,41%
Categorie Z Dis EUR Hedged	0,83%	Categorie A Acc CZK Hedged	1,41%
		Categorie A Acc EUR	1,75%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Credit Income (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Global Credit Income (vervolg)</b>	
Categorie A Acc EUR Hedged	1,41%	Categorie Y Dis CHF Hedged MV	0,54%
Categorie A Acc GBP Hedged	1,41%	Categorie Y Dis EUR Hedged MV	0,54%
Categorie A Acc HKD	1,41%	Categorie Y Dis GBP Hedged MV	0,55%
Categorie A Acc HKD Hedged	1,43%	Categorie Y Dis HKD Hedged MV	0,57%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,40%	Categorie Y Dis M	0,54%
Categorie A Dis	1,38%	Categorie Y Dis MV	0,54%
Categorie A Dis AUD Hedged	1,41%	Categorie Y Dis SGD Hedged	0,55%
Categorie A Dis CHF Hedged MV	1,41%	Categorie Y Dis SGD Hedged MV	0,55%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,41%		
Categorie A Dis EUR Hedged MV	1,42%	<b>Schroder ISF Global High Yield</b>	
Categorie A Dis EUR MV	1,75%	Categorie A Acc	1,28%
Categorie A Dis GBP Hedged	1,41%	Categorie A Acc EUR	1,27%
Categorie A Dis GBP Hedged MV	1,41%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,31%
Categorie A Dis HKD	1,38%	Categorie A Acc NOK Hedged	1,32%
Categorie A Dis HKD Hedged MV	1,43%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,31%
Categorie A Dis MF	1,36%	Categorie A Dis	1,28%
Categorie A Dis MV	1,38%	Categorie A Dis AUD Hedged	1,31%
Categorie A Dis PLN Hedged QF	1,41%	Categorie A Dis AUD Hedged MFC	1,14%
Categorie A Dis RMB Hedged	1,41%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,31%
Categorie A Dis SGD Hedged	1,41%	Categorie A Dis HKD	1,27%
Categorie A Dis SGD Hedged MV	1,40%	Categorie A Dis MF	1,10%
Categorie A Dis ZAR Hedged	1,41%	Categorie A Dis SGD Hedged	1,31%
Categorie A1 Acc	1,88%	Categorie A Dis ZAR Hedged MFC	1,13%
Categorie A1 Dis	1,88%	Categorie A1 Acc	1,73%
Categorie A1 Dis EUR Hedged MF	1,91%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,76%
Categorie A1 Dis MF1	1,87%	Categorie A1 Dis	1,73%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,91%	Categorie A1 Dis AUD Hedged	1,76%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,91%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,76%
Categorie C Acc	0,73%	Categorie B Acc	1,78%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,76%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,81%
Categorie C Acc EUR	0,73%	Categorie B Dis	1,78%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,76%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,81%
Categorie C Acc SGD Hedged	0,76%	Categorie C Acc	0,78%
Categorie C Dis	0,73%	Categorie C Acc EUR	0,78%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,75%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%
Categorie C Dis GBP Hedged	0,75%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,81%
Categorie C Dis SGD Hedged	0,77%	Categorie C Dis	0,78%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie C Dis EUR	0,80%
Categorie I Dis	0,05%	Categorie C Dis GBP Hedged	0,81%
Categorie I Dis EUR Hedged	0,06%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie I Dis GBP Hedged	0,06%	Categorie I Acc CHF Hedged	0,06%
Categorie IZ Acc	0,60%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,61%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,08%
Categorie U Acc	2,37%	Categorie I Dis	0,01%
Categorie U Dis	2,37%	Categorie IZ Acc	0,65%
Categorie U Dis AUD Hedged	2,41%	Categorie S Dis	0,49%
Categorie U Dis MF	2,33%	Categorie U Acc	2,10%
Categorie U Dis ZAR Hedged	2,41%	Categorie U Dis AUD Hedged MFC	2,13%
Categorie Y Acc	0,54%	Categorie U Dis MF	2,10%
Categorie Y Acc CHF Hedged	0,54%	Categorie U Dis ZAR Hedged MFC	2,13%
Categorie Y Acc EUR Hedged	0,54%	Categorie X Acc GBP Hedged	0,15%
Categorie Y Acc GBP Hedged	0,56%		
Categorie Y Acc HKD Hedged	0,57%	<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond</b>	
Categorie Y Acc SGD Hedged	0,55%	Categorie A Acc	1,49%
		Categorie A Acc CHF Hedged	1,51%
		Categorie A Acc USD Hedged	1,50%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Strategic Bond</b>	
Categorie A Dis CHF Hedged QV	1,52%	Categorie A Acc	1,29%
Categorie A Dis QV	1,46%	Categorie A Acc CHF Hedged	1,32%
Categorie A Dis USD Hedged QV	1,51%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,32%
Categorie B Acc	1,98%	Categorie A Acc SEK Hedged	1,32%
Categorie C Acc	0,78%	Categorie A Dis	1,29%
Categorie C Acc CHF Hedged	0,81%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,32%
Categorie C Acc USD Hedged	0,62%	Categorie A Dis GBP Hedged	1,32%
Categorie E Acc	0,48%	Categorie A1 Acc	1,74%
Categorie E Acc CHF Hedged	0,51%	Categorie A1 Acc EUR Hedged	1,77%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A1 Dis EUR Hedged	1,77%
Categorie I Acc USD Hedged	0,19%	Categorie B Acc	1,79%
Categorie IZ Acc	0,68%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,82%
Categorie Z Acc	0,70%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,82%
Categorie Z Acc CHF Hedged	0,85%	Categorie C Acc	0,79%
<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>		Categorie C Acc CHF Hedged	0,82%
Categorie A Acc	0,89%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,82%
Categorie A Dis	0,89%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,82%
Categorie A1 Acc	1,39%	Categorie C Dis	0,79%
Categorie A1 Dis QV	1,38%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,86%
Categorie C Acc	0,49%	Categorie I Acc	0,06%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,51%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,53%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,07%
Categorie C Dis	0,49%	Categorie IZ Acc	0,71%
Categorie C Dis EUR Hedged QV	0,53%	<b>Schroder ISF Strategic Credit</b>	
Categorie C Dis GBP Hedged	0,53%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,31%
Categorie E Acc	0,33%	Categorie A Dis EUR Hedged	1,31%
Categorie I Acc	0,05%	Categorie A Dis USD Hedged	1,32%
Categorie I Acc AUD Hedged	0,06%	Categorie B Acc EUR Hedged	1,81%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%	Categorie B Dis EUR Hedged	1,81%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,06%	Categorie C Acc	0,77%
Categorie I Dis	0,05%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%
Categorie I Dis EUR Hedged	0,06%	Categorie C Acc SEK Hedged	0,80%
Categorie I Dis GBP Hedged	0,06%	Categorie C Dis	0,78%
Categorie IZ Acc	0,40%	Categorie C Dis CHF Hedged SV	0,81%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,41%	Categorie C Dis EUR	0,77%
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,41%	Categorie C Dis EUR Hedged	0,81%
Categorie IZ Dis	0,41%	Categorie C Dis USD Hedged	0,81%
Categorie IZ Dis EUR Hedged	0,40%	Categorie I Acc EUR Hedged	0,06%
Categorie X Acc GBP Hedged	0,32%	Categorie IS Dis EUR Hedged SV	0,40%
<b>Schroder ISF Social Impact Credit</b>		Categorie IS Dis SV	0,31%
Categorie A Acc	1,03%	Categorie S Acc	0,48%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,10%	Categorie S Dis	0,48%
Categorie A Dis SV	1,03%	Categorie S Dis EUR Hedged	0,51%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,68%	Categorie S Dis USD Hedged	0,51%
Categorie C Acc	0,53%	<b>Schroder ISF Sustainable EURO Credit</b>	
Categorie C Acc EUR Hedged	0,70%	Categorie A Acc	1,04%
Categorie C Acc GBP Hedged	0,68%	Categorie A Acc PLN Hedged	1,07%
Categorie E Acc	0,35%	Categorie A Dis SF	1,03%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie A1 Acc	1,55%
Categorie IZ Acc	0,49%	Categorie B Acc	1,53%
		Categorie C Acc	0,63%
		Categorie C Dis AV	0,62%
		Categorie E Acc	0,31%
		Categorie I Acc	0,05%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER	Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
<b>Schroder ISF Sustainable EURO Credit (vervolg)</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (vervolg)</b>	
Categorie IZ Acc	0,50%	Categorie C Acc	0,45%
Categorie X Acc	0,35%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,45%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration</b>		Categorie C Acc USD Hedged	0,46%
Categorie A Acc	1,29%	Categorie C Dis GBP Hedged AV	0,50%
Categorie A Acc AUD Hedged	1,36%	Categorie E Acc	0,37%
Categorie A Acc JPY Hedged	1,31%	Categorie E Acc GBP Hedged	0,45%
Categorie A Acc SGD Hedged	1,31%	Categorie E Acc USD Hedged	0,51%
Categorie A Acc USD Hedged	1,32%	Categorie I Acc	0,20%
Categorie A Dis	1,30%	Categorie I Acc GBP Hedged	0,13%
Categorie A Dis JPY Hedged	1,30%	Categorie I Acc USD Hedged	0,20%
Categorie A Dis USD Hedged	1,32%	Categorie I Dis GBP Hedged AV	0,13%
Categorie A1 Acc USD Hedged	1,82%	Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,33%
Categorie B Acc	1,79%	Categorie IZ Acc USD Hedged	0,36%
Categorie B Dis	1,79%	Categorie IZ Dis GBP Hedged AV	0,34%
Categorie C Acc	0,50%	<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond</b>	
Categorie C Acc GBP Hedged	0,62%	Categorie A Acc	1,03%
Categorie C Acc JPY Hedged	0,61%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,07%
Categorie C Acc USD Hedged	0,61%	Categorie A Dis EUR Hedged MV	1,07%
Categorie C Dis	0,50%	Categorie A Dis MV	1,03%
Categorie I Acc	0,06%	Categorie C Acc	0,55%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,07%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,52%
Categorie I Acc JPY Hedged	0,03%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,54%
Categorie I Dis	0,05%	Categorie E Acc	0,12%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit</b>		Categorie IZ Acc	0,31%
Categorie A Acc	1,48%	<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield</b>	
Categorie A Acc CHF Hedged	1,52%	Categorie A Acc	1,45%
Categorie A Acc EUR Hedged	1,51%	Categorie A Acc EUR Hedged	1,52%
Categorie A Acc NOK Hedged	1,52%	Categorie A Dis EUR Hedged MV	1,52%
Categorie A Acc SEK Hedged	1,54%	Categorie A Dis MV	1,48%
Categorie A Dis	1,48%	Categorie C Acc	0,70%
Categorie A Dis EUR Hedged	1,51%	Categorie C Acc CHF Hedged	0,82%
Categorie A1 Acc	1,98%	Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%
Categorie A1 Acc PLN Hedged	2,02%	Categorie C Acc GBP Hedged	0,83%
Categorie A1 Dis	1,98%	Categorie E Acc	0,27%
Categorie B Acc EUR Hedged	1,81%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie B Dis EUR Hedged	1,81%	Categorie IZ Acc	0,66%
Categorie C Acc	0,79%	<b>Schroder ISF EURO Liquidity</b>	
Categorie C Acc CHF Hedged	0,85%	Categorie A Acc	0,29%
Categorie C Acc EUR Hedged	0,81%	Categorie A1 Acc	0,29%
Categorie C Dis	0,79%	Categorie B Acc	0,29%
Categorie C Dis EUR Hedged	0,82%	Categorie C Acc	0,27%
Categorie I Acc EUR Hedged	0,07%	Categorie I Acc	0,05%
Categorie I Acc GBP Hedged	0,07%	Categorie IZ Acc	0,25%
Categorie IZ Acc EUR Hedged	0,66%	<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity</b>	
Categorie IZ Acc GBP Hedged	0,66%	Categorie A Acc	0,29%
Categorie IZ Dis AUD Hedged SF	0,66%	Categorie A Acc EUR	0,29%
Categorie IZ Dis EUR Hedged SV	0,66%	Categorie A Acc SGD Hedged	0,66%
<b>Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond</b>		Categorie A1 Acc	0,29%
Categorie A Acc	0,72%	Categorie B Acc	0,29%
Categorie A Acc USD Hedged	0,77%	Categorie B Acc EUR	0,29%
Categorie A Dis	0,75%	Categorie C Acc	0,27%
Categorie B Acc	1,25%	Categorie C Acc EUR	0,27%
Categorie B Dis	1,25%	Categorie I Acc	0,05%

# Total Expense Ratio (de 'TER')

## voor het jaar afgesloten op 31 december 2024 (vervolg)

Compartimenten en Aandelencategorieën	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (vervolg)	
Categorie IZ Acc	0,25%

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.



# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd)

## Gebruikte methode voor de berekening van de totale blootstelling

In de volgende rubrieken wordt aangegeven of de totale blootstelling van de icbe wordt beheerd volgens de benadering van de aangegane verplichtingen ('commitment approach'), een benadering op basis van de relatieve Value-at-Risk (relatieve VaR) of een benadering op basis van de absolute Value-at-Risk (absolute VaR).

Voor Compartimenten die worden beheerd volgens een VaR-benadering wordt aanvullende informatie verstrekt over het VaR-model, de VaR-benchmark, het gebruik van de reglementaire VaR-limiet en de bereikte mate van hefboomwerking.

### 1. Benadering van de verplichtingen

De benadering die wordt gebruikt voor de Compartimenten die in geringe mate gebruikmaken van derivaten of voor Compartimenten die hun derivatenverplichtingen beperken tot 100% of minder van hun Netto-inventariswaarde.

#### Compartiment

Schroder ISF Asian Opportunities  
Schroder ISF EURO Equity  
Schroder ISF Global Equity  
Schroder ISF Italian Equity  
Schroder ISF Japanese Equity  
Schroder ISF Swiss Equity  
Schroder ISF UK Equity  
Schroder ISF US Large Cap  
Schroder ISF All China Equity  
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser  
Schroder ISF Asian Equity Impact  
Schroder ISF Asian Equity Yield  
Schroder ISF Asian Smaller Companies  
Schroder ISF Asian Total Return  
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)  
Schroder ISF Changing Lifestyles  
Schroder ISF China A  
Schroder ISF China A All Cap  
Schroder ISF China Opportunities  
Schroder ISF Circular Economy  
Schroder ISF Emerging Asia  
Schroder ISF Emerging Europe  
Schroder ISF Emerging Markets  
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha  
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact  
Schroder ISF Emerging Markets ex China\*  
Schroder ISF Emerging Markets Value  
Schroder ISF European Dividend Maximiser  
Schroder ISF European Equity Impact\*  
Schroder ISF European Smaller Companies  
Schroder ISF European Special Situations  
Schroder ISF European Sustainable Equity  
Schroder ISF European Value  
Schroder ISF Frontier Markets Equity  
Schroder ISF Global Cities  
Schroder ISF Global Climate Change Equity  
Schroder ISF Global Climate Leaders  
Schroder ISF Global Disruption  
Schroder ISF Global Dividend Maximiser  
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities  
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies  
Schroder ISF Global Energy  
Schroder ISF Global Energy Transition  
Schroder ISF Global Equity Impact\*  
Schroder ISF Global Equity Yield

# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd) (vervolg)

## 1. Benadering van de verplichtingen (vervolg)

### Compartiment (vervolg)

Schroder ISF Global Gold  
Schroder ISF Global Recovery  
Schroder ISF Global Smaller Companies  
Schroder ISF Global Social Growth\*  
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water  
Schroder ISF Global Sustainable Growth  
Schroder ISF Global Sustainable Value  
Schroder ISF Greater China  
Schroder ISF Healthcare Innovation  
Schroder ISF Hong Kong Equity  
Schroder ISF Indian Equity  
Schroder ISF Indian Opportunities  
Schroder ISF Japanese Opportunities  
Schroder ISF Japanese Smaller Companies  
Schroder ISF Latin American  
Schroder ISF Nordic Micro Cap  
Schroder ISF Nordic Smaller Companies  
Schroder ISF Smart Manufacturing  
Schroder ISF Sustainable Asian Equity  
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income  
Schroder ISF Sustainable Infrastructure  
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity  
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity\*  
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity  
Schroder ISF Taiwanese Equity  
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity  
Schroder ISF US Smaller Companies Impact  
Schroder ISF Global Equity Alpha  
Schroder ISF QEP Global Active Value  
Schroder ISF QEP Global Core  
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets  
Schroder ISF QEP Global ESG  
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels  
Schroder ISF QEP Global Quality  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy  
Schroder ISF Dynamic Income\*  
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset  
Schroder ISF Global Managed Growth  
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced  
Schroder ISF Global Multi-Asset Income  
Schroder ISF Global Target Return  
Schroder ISF Inflation Plus  
Schroder ISF Japan DGF  
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income  
Schroder ISF Sustainable Future Trends  
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income  
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return  
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond  
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond  
Schroder ISF All China Credit Income  
Schroder ISF Alternative Securitised Income  
Schroder ISF Asian Convertible Bond  
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd) (vervolg)

## 1. Benadering van de verplichtingen (vervolg)

### Compartment (vervolg)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond  
Schroder ISF Carbon Neutral Credit  
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040\*  
Schroder ISF Emerging Market Bond  
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency  
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond  
Schroder ISF EURO High Yield  
Schroder ISF Global Convertible Bond  
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond  
Schroder ISF Securitised Credit  
Schroder ISF Social Impact Credit  
Schroder ISF Sustainable EURO Credit  
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond  
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield  
Schroder ISF EURO Liquidity  
Schroder ISF US Dollar Liquidity

## 2. Relatieve VaR-benadering

De benadering die wordt gebruikt voor de Compartimenten waarvan het risico kan worden beheerd in verhouding tot een vastgestelde benchmark.

Compartment	VaR-benchmark
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration <sup>^</sup>	ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index
Schroder ISF EURO Bond	Bloomberg EURO Aggregate Index
Schroder ISF EURO Government Bond	ICE BofA Euro Government index
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year index
Schroder ISF Global Bond	Bloomberg Global Aggregate Bond index
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index
Schroder ISF US Dollar Bond	Bloomberg US Aggregate Bond Index
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Currency Bond Index
Schroder ISF China Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Index
Schroder ISF EURO Credit Conviction	iBoxx Euro Corporate Bond BBB Index
Schroder ISF Global Corporate Bond	Barclays Global Aggregate Credit Component USD hedged Index
Schroder ISF Global High Yield	Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD hedged
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond <sup>^</sup>	Bloomberg Global Treasury EUR hedged index

De mate van hefboomwerking is een indicatie van het gebruik van derivaten en van enige hefboomwerking die wordt gegenereerd door de herbelegging van contanten die zijn ontvangen als onderpand bij het gebruik van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het houdt geen rekening met andere materiële activa die direct in de portefeuille van de betreffende Compartimenten worden gehouden. Het cijfer is niet representatief voor het maximumbedrag dat een Compartment zou kunnen verliezen, aangezien het de derivaten omvat die worden gebruikt om de Netto-inventariswaarde van een Compartment te beschermen, evenals de derivaten die worden gedekt door risicovrije activa en derivaten die vanuit een economisch standpunt geen bijkomende blootstelling, hefboomwerking of marktrisico's genereren. Het gerapporteerde cijfer van de hefboomwerking is daarom niet werkelijk representatief voor de economische hefboomwerking<sup>1</sup> in het Compartment. De vermelde mate van hefboomwerking is gebaseerd op de totale nominale waarde<sup>2</sup> van alle financiële derivaten die door een Compartment worden gehouden en wordt uitgedrukt als percentage van de Netto-inventariswaarde van het Compartment. Voor deze berekening heffen de participaties en de compenserende derivatenposities ('longposities' en 'shortposities') elkaar niet op en is het cijfer een som van de totale participaties van de Compartimenten (behalve termijncontracten die worden gebruikt voor valuta-afdekking).

- 1 Het economisch hefboomeffect is de som van de verbintenissen inzake derivaten (berekend overeenkomstig ESMA 10/788) en omvat niet de derivaten die gebruikt worden in het kader van afdekkingsregelingen, derivaten waarvan de verbintenis gedekt is door risicoloze activa en derivaten die geacht worden geen incrementeel risico en hefboomeffect of marktrisico te genereren.
- 2 Delta in voorkomend geval aangepast overeenkomstig ESMA 10/788

# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd) (vervolg)

## 2. Relatieve VaR-benadering (vervolg)

Informatie over het gebruik van de VaR-limiet en de mate van hefboomwerking

Compartiment	Verordening gebruik VaR-limiet			Gemiddelde hefboomwerking
	Laagste	Hoogste	Gemiddelde	
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	53,80%	65,20%	58,30%	67,80%
Schroder ISF EURO Bond	49,20%	54,70%	51,60%	74,90%
Schroder ISF EURO Government Bond	48,40%	52,20%	50,40%	52,10%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,70%	58,70%	53,40%	87,40%
Schroder ISF Global Bond	48,50%	54,90%	52,00%	149,60%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,10%	52,30%	50,90%	173,50%
Schroder ISF US Dollar Bond	47,50%	57,00%	51,50%	102,40%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,30%	62,70%	55,00%	188,40%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,20%	49,10%	46,50%	58,30%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,20%	56,00%	52,10%	30,20%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	51,40%	58,50%	54,30%	50,90%
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,90%	54,20%	52,30%	89,80%
Schroder ISF Global High Yield	53,00%	62,90%	57,90%	48,40%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	47,00%	55,10%	51,30%	207,10%

Informatie over het VaR-model

Compartiment	Modeltype	Betrouwbaarheidsniveau	Bezitsperiode	Observatie
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF EURO Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global High Yield	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar

## 3. Absolute VaR-benadering

De benadering die wordt gebruikt voor de Compartimenten die streven naar een absoluut rendement, een absolute volatiliteitslimiet of een beter rendement dan een bepaalde rentebenchmark.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Global Diversified Growth^
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit

# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd) (vervolg)

## 3. Absolute VaR-benadering (vervolg)

### Compartiment (vervolg)

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

De mate van hefboomwerking is een indicatie van het gebruik van derivaten en van enige hefboomwerking die wordt gegenereerd door de herbelegging van contanten die zijn ontvangen als onderpand bij het gebruik van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het houdt geen rekening met andere materiële activa die direct in de portefeuille van de betreffende Compartimenten worden gehouden. Het cijfer is niet representatief voor het maximumbedrag dat een Compartiment zou kunnen verliezen, aangezien het de derivaten omvat die worden gebruikt om de Netto-inventariswaarde van een Compartiment te beschermen, evenals de derivaten die worden gedekt door risicovrije activa en derivaten die vanuit een economisch standpunt geen bijkomende blootstelling, hefboomwerking of marktrisico's genereren. Het gerapporteerde cijfer van de hefboomwerking is daarom niet werkelijk representatief voor de economische hefboomwerking<sup>1</sup> in het Compartiment. De vermelde mate van hefboomwerking is gebaseerd op de totale nominale waarde<sup>2</sup> van alle financiële derivaten die door een Compartiment worden gehouden en wordt uitgedrukt als percentage van de Netto-inventariswaarde van het Compartiment. Voor deze berekening heffen de participaties en de compenserende derivatenposities ('longposities' en 'shortposities') elkaar niet op en is het cijfer een som van de totale participaties van de Compartimenten (behalve termijncontracten die worden gebruikt voor valuta-afdekking).

### Informatie over het gebruik van de VaR-limiet en de mate van hefboomwerking

Compartiment	Verordening gebruik VaR-limiet			Gemiddelde hefboomwerking
	Laagste	Hoogste	Gemiddelde	
Schroder ISF Commodity	34,70%	54,99%	46,82%	235,70%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	13,55%	37,17%	21,40%	225,80%
Schroder ISF Global Diversified Growth^	25,46%	29,90%	28,10%	177,10%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	14,55%	17,96%	16,23%	145,50%
Schroder ISF Sustainable Conservative*	0,05%	37,54%	15,04%	79,20%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,78%	21,14%	16,32%	202,90%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,52%	8,52%	6,78%	153,00%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,92%	16,26%	13,47%	9,70%
Schroder ISF Global Credit High Income	11,95%	18,26%	14,92%	152,40%
Schroder ISF Global Credit Income	11,34%	16,77%	13,74%	143,50%
Schroder ISF Strategic Bond	11,63%	17,78%	14,33%	268,50%
Schroder ISF Strategic Credit	7,76%	12,55%	9,10%	73,50%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	7,50%	11,61%	9,33%	123,00%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	15,82%	20,76%	17,36%	152,10%

1 Het economisch hefboomeffect is de som van de verbintenissen inzake derivaten (berekend overeenkomstig ESMA 10/788) en omvat niet de derivaten die gebruikt worden in het kader van afdeckingsregelingen, derivaten waarvan de verbintenis gedekt is door risicoloze activa en derivaten die geacht worden geen incrementeel risico en hefboomeffect of marktrisico te genereren.

2 Delta in voorkomend geval aangepast overeenkomstig ESMA 10/788

# Bijlage I – Totale blootstelling en hefboomwerking (niet gecontroleerd) (vervolg)

## 3. Absolute VaR-benadering (vervolg)

### Informatie over het VaR-model

Compartiment	Modeltype	Betrouwbaarheidsniveau	Bezitsperiode	Observatie
Schroder ISF Commodity	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Diversified Growth^	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Sustainable Conservative*	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Global Credit Income	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Strategic Bond	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Strategic Credit	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametrisch	99%	20 dagen	10 jaar

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

^ De methode voor risicobeheer is in de loop van het jaar gewijzigd voor de volgende Compartimenten: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration is met ingang van 15 augustus 2024 veranderd van een benadering op basis van de absolute VaR-methode in een benadering op basis van de relatieve VaR-methode. Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond is met ingang van 8 mei 2024 veranderd van een benadering op basis van de absolute VaR-methode in een benadering op basis van de relatieve VaR-methode. Schroder ISF Global Diversified Growth is met ingang van 8 mei 2024 veranderd van een benadering van de aangegeven verplichtingen in een benadering op basis van de relatieve-VaR-methode.

# Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd)

Het Compartiment voert Effectenfinancieringstransacties (Securities Financing Transactions, SFT's) uit (zoals gedefinieerd in artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365). SFT's omvatten terugkoopovereenkomsten, effecten- of grondstoffenleningen, kooptransacties met wederverkoop of verkooptransacties met wederinkoop en margeleningstransacties) en/of Total Return Swaps. In overeenstemming met artikel 13 van de Verordening worden de betrokkenheid van het Compartiment en risico's met betrekking tot SFT's en Total Return Swaps voor de rapportagedatum hieronder beschreven.

## Algemene gegevens

### De hoeveelheid activa die betrokken zijn bij elk type SFT en Total Return Swaps

De volgende tabel geeft de reële waarde weer van de activa die zijn betrokken bij elk type SFT (inclusief Total Return Swaps) in de valuta van het Compartiment.

	Hoeveelheid activa	% van Nettovermogen
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>	
Total return swaps	1.916.188	1,95%
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	<b>USD</b>	
Total return swaps	1.954.077	0,56%
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>	
Total return swaps	253.867	0,04%
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	<b>USD</b>	
Total return swaps	55.048	0,07%
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	<b>EUR</b>	
Total return swaps	1.738.594	4,60%

## Geconcentreerde gegevens

### De tien grootste aanbieders van onderpand

Per 31 december 2024 waren er geen effecten en grondstoffen als onderpand ontvangen voor total return swaps.

### Top 10 tegenpartijen

De volgende tabel bevat informatie over de top 10 van tegenpartijen (op basis van de bruto hoeveelheid uitstaande transacties) met betrekking tot SFT's en Total Return Swaps per de rapportagedatum.

Tegenpartij	Uitstaande transacties
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>
<b>Total return swaps</b>	
Macquarie Bank Limited London	1.189.182
BNP Paribas SA	344.169
J.P. Morgan Securities plc	263.682
The Goldman Sachs Group, Inc.	119.155
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	<b>USD</b>
<b>Total return swaps</b>	
J.P. Morgan Securities plc	1.954.077
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>
<b>Total return swaps</b>	
J.P. Morgan Securities plc	199.536
The Goldman Sachs Group, Inc.	54.331
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	<b>USD</b>
<b>Total return swaps</b>	

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd) (vervolg)

## Top 10 tegenpartijen (vervolg)

Tegenpartij	Uitstaande transacties
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return (vervolg)</b>	
J.P. Morgan Securities plc	55.048
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	<b>EUR</b>
<b>Total return swaps</b>	
J.P. Morgan Securities plc	1.738.594

## Geaggregeerde transactiegegevens

### Type en kwaliteit van het onderpand

De volgende tabel bevat een analyse van het type en de kwaliteit van het onderpand dat is ontvangen door de Compartimenten die zijn betrokken bij SFT's en transacties met OTC-derivaten (inclusief Total Return Swaps) per de rapportagedatum.

Type ontvangen onderpand	Kwaliteit van ontvangen onderpand	Waarde van ontvangen onderpand
<b>Schroder ISF Commodity</b>		<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Contanten	n.v.t.	300.000
		<b>300.000</b>
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>		<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Contanten	n.v.t.	2.990.000
		<b>2.990.000</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		<b>EUR</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Contanten	n.v.t.	270.000
		<b>270.000</b>

### Looptijd van het onderpand

De volgende tabel bevat een analyse van de looptijd van het ontvangen onderpand dat is betrokken bij SFT's en transacties met OTC-derivaten (inclusief Total Return Swaps) per de rapportagedatum.

Looptijd	Minder dan 1 dag	1 tot 7 dagen	1 tot 4 weken	1 tot 3 maanden	3 tot 12 maanden	Meer dan 1 jaar	Onbepaalde resterende looptijd	Totaal
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
OTC-derivaten	300.000	-	-	-	-	-	-	300.000
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
OTC-derivaten	2.990.000	-	-	-	-	-	-	2.990.000
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
OTC-derivaten	270.000	-	-	-	-	-	-	270.000

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.



# Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd) (vervolg)

## Valuta van het onderpand

De volgende tabel bevat een analyse van het valutaprofiel van het ontvangen onderpand dat is betrokken bij SFT's en transacties met OTC-derivaten (inclusief Total Return Swaps) per de rapportagedatum omgerekend naar de valuta van het Compartiment.

Ontvangen in valuta	Waarde in de valuta van het Compartiment
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>
	<b>Transacties met OTC-derivaten</b>
USD	300.000
	<b>300.000</b>
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	<b>USD</b>
	<b>Transacties met OTC-derivaten</b>
USD	2.990.000
	<b>2.990.000</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>
	<b>Transacties met OTC-derivaten</b>
EUR	270.000
	<b>270.000</b>

## Looptijd van SFT's en Total Return Swaps

De volgende tabel bevat een analyse van de looptijd met betrekking tot SFT's en Total Return Swaps per de rapportagedatum.

Looptijd	Minder dan 1 dag	1 tot 7 dagen	1 tot 4 weken	1 tot 3 maanden	3 tot 12 maanden	Meer dan 1 jaar	Onbepaalde resterende looptijd	Totaal
<b>Schroder ISF Commodity</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swaps	-	-	727.006	1.189.182	-	-	-	1.916.188
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swaps	-	-	-	1.954.077	-	-	-	1.954.077
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Total return swaps	-	-	-	253.867	-	-	-	253.867
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Total return swaps	-	-	-	55.048	-	-	-	55.048
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Total return swaps	-	-	-	-	1.713.671	24.923	-	1.738.594

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd) (vervolg)

## Land waarin tegenpartijen zijn gevestigd

De volgende tabel bevat informatie over het land waarin alle SFT's en Total Return Swaps van de tegenpartijen per de rapportagedatum zijn opgericht.

Tegenpartij	Land van oprichting
BNP Paribas SA	Frankrijk
J.P. Morgan Securities plc	Verenigd Koninkrijk
Macquarie Bank Limited London	Verenigd Koninkrijk
The Goldman Sachs Group, Inc.	Verenigde Staten van Amerika

## Geaggregeerde transactiegegevens

### Vereffening en clearing

Het Compartiment gebruikt bilaterale vereffening en clearing met zijn tegenpartijen voor total return swaps.

### Gegevens over hergebruik van onderpand

#### Aandeel van ontvangen onderpand dat opnieuw in gebruik is genomen en het rendement van de herbelegging

Eventueel voor total return swaps ontvangen onderpand wordt niet hergebruikt of herbelegd door het Compartiment.

#### Ontvangen onderpand

De volgende tabel bevat een analyse van de per bewaarder aangehouden bedragen als onderpand dat is ontvangen door de Compartimenten die zijn betrokken bij SFT's en transacties met OTC-derivaten (inclusief Total Return Swaps) per de rapportagedatum.

Bewaarder	Waarde
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>	
BNP Paribas SA	300.000
<b>Totaal</b>	<b>300.000</b>
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>	<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>	
HSBC Holdings plc	350.000
UBS AG	580.000
Morgan Stanley & Co. International plc London	10.000
The Goldman Sachs Group, Inc.	730.000
Canadian Imperial Bank of Commerce	260.000
State Street Bank and Trust Company	1.060.000
<b>Totaal</b>	<b>2.990.000</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>	
The Goldman Sachs Group, Inc.	270.000
<b>Totaal</b>	<b>270.000</b>

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Bijlage II – Effectenfinancieringstransacties (niet gecontroleerd) (vervolg)

## Toegekend onderpand

De volgende tabel bevat een analyse van de per bewaarder aangehouden bedragen als onderpand dat is toegekend door de Compartimenten die zijn betrokken bij SFT's en transacties met OTC-derivaten (inclusief Total Return Swaps) per de rapportagedatum.

Rekeningtype	Procentueel aandeel	Waarde
<b>Schroder ISF Commodity</b>		<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Gescheiden	100,00%	320.000
<b>Totaal</b>		<b>320.000</b>
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum*</b>		<b>USD</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Gescheiden	100,00%	6.470.000
<b>Totaal</b>		<b>6.470.000</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		<b>EUR</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Gescheiden	100,00%	280.000
<b>Totaal</b>		<b>280.000</b>
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>		<b>EUR</b>
<b>Transacties met OTC-derivaten</b>		
Gescheiden	100,00%	380.000
<b>Totaal</b>		<b>380.000</b>

## Rendement en kosten

### Total return swaps

Het rendement van de hieronder opgesomde Total Return Swaps is opgenomen in 'Rente op Swaps', 'Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op swaps' en 'Nettowijziging in niet-gerealiseerde waardevermeerdering/(-vermindering) op swaps' in het Gecombineerd Overzicht van Bedrijfsactiviteiten en Wijzigingen in het nettovermogen". Alle rendementen op Total Return Swaps zijn toe te schrijven aan deze Compartimenten en zijn niet onderhevig aan overeenkomsten voor het delen van opbrengsten.

Compartiment	Total Return Swaps - opbrengsten voor de Compartimenten	
	Absoluut - in de valuta van het Compartiment	
Schroder ISF Commodity		3.667.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		4.707.447
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		994.796
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		12.184
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		981.090

### Kosten

De kosten voor de tijdens het jaar gehouden total return swaps zijn opgenomen in de spread.

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Bijlage III – Informatie over vergoedingen (niet gecontroleerd)

## Informatie over vergoedingen volgens de ICBE-richtlijn voor Schroder Investment Management Europe S.A. ('SIM Europe') voor het jaar tot 31 december 2024

Deze informatie maakt deel uit van het niet-gecontroleerde deel van dit jaarverslag en deze jaarrekening en moet worden gelezen samen met het Vergoedingsverslag van Schroders plc op pagina's 62 tot 83 van het Jaarverslag en de Jaarrekening 2024 (beschikbaar op de website van de Groep [www.schroders.com/ir](http://www.schroders.com/ir)), die meer informatie bieden over de activiteiten van ons Vergoedingscomité en onze vergoedingsprincipes en -beleidsmaatregelen.

De medewerkers van icbe's die materiële risico's nemen ('icbe-MRT's') van SIM Europe zijn personen die functies uitoefenen die het risico van SIM Europe of enig icbe-fonds die het beheert, wezenlijk kunnen beïnvloeden. Deze functies worden geïdentificeerd volgens de vereisten van de icbe-richtlijn en de richtsnoeren uitgegeven door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA).

De Vergoedingscommissie van Schroders plc heeft een vergoedingsbeleid ingevoerd om te garanderen dat de vereisten van de icbe-richtlijn voor alle icbe-MRT's zijn vervuld. De vergoedingsstrategie wordt minstens jaarlijks beoordeeld door het Vergoedingscomité en de Raad van Schroders plc. De bestuurders van SIM Europe zijn verantwoordelijk voor goedkeuring van het vergoedingsbeleid en de periodieke evaluatie van de uitvoering ervan met betrekking tot SIM Europe. In 2024 werd het Vergoedingsbeleid herzien om naleving van de eisen aan vergoedingen van de icbe-/AIFM-richtlijn te waarborgen en er werden geen belangrijke wijzigingen aangebracht.

Er wordt minstens jaarlijks een onafhankelijke interne controle uitgevoerd om na te gaan of de uitvoering van het vergoedingsbeleid in overeenstemming is met de beleidslijnen en procedures voor vergoedingen die zijn goedgekeurd door de Raad van SIM Europe en door de Vergoedingscommissie. Bij de recentste evaluatie werden geen fundamentele problemen vastgesteld, maar werden wel kleine aanbevelingen gedaan met betrekking tot de beleidsdocumentatie.

De verhouding tussen de operationele beloningskosten en het netto bedrijfsresultaat is bepalend voor de totale uitgaven aan vergoedingen per jaar. Dit wordt aanbevolen door het Vergoedingscomité aan de Raad van Bestuur van Schroders plc. Deze benadering stemt de beloning af op de financiële prestaties van Schroders. Bij het bepalen van de jaarlijkse beloningsuitgaven wordt rekening gehouden met de onderliggende kracht en duurzaamheid van de vennootschap evenals met verslagen over risico's, compliance en juridische en interne auditkwesties van de verantwoordelijken van die gebieden.

De volgende vergoedingsgegevens weerspiegelen betaalde bedragen voor prestaties tijdens 2024.

- Het totale bedrag aan vergoedingen dat door SIM Europe is betaald aan zijn 332 personeelsleden bedroeg € 55,67 miljoen, waarvan € 42,25 miljoen uit vaste vergoedingen bestond (bijv. salarissen, voordelen in natura) en € 13,42 miljoen uit variabele vergoedingen (bijv. jaarlijks toegekende bonussen of uitgestelde bonussen). Werknemers van andere entiteiten van de Schroders Group die Bestuurder zijn van SIM Europe ontvangen geen extra vergoedingen voor hun functie in de Raad van SIM Europe.
- De informatie die hierna wordt verstrekt, heeft betrekking op UCITS MRT's van SIM Europe. De meeste van deze icbe-MRT's werden gebruikt door andere bedrijven van de groep Schroders, waaronder als gevolg van machtigingen voor beleggingsbeheer of andere verantwoordelijkheden door SIM Europe aan andere entiteiten van de groep Schroders of aan derden. Veel van deze icbe-MRT's verlenen diensten aan andere bedrijven van de groep Schroders en andere klanten. Om transparantie te bieden zijn de totale vergoedingscijfers die hier volgen een weergave van de volledige vergoeding voor elke icbe-MRT van SIM Europe. De samengestelde totale vergoeding betaald aan de 224 icbe-MRT's van SIM Europe voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en toegewezen aan SIM Europe of het door SIM Europe beheerde fonds van de icbe bedraagt € 169,80 miljoen, waarvan € 50,45 miljoen is betaald aan het senior management, € 116,93 miljoen aan MRT's die worden geacht risico te nemen namens SIM Europe of de fondsen van icbe's die SIM Europe beheert en € 2,42 miljoen aan andere icbe-MRT's. Deze totale vergoedingen omvatten, indien beschikbaar, ook bedragen die door gevolmachtigden werden betaald.

Zie [www.schroders.com/rem-disclosures](http://www.schroders.com/rem-disclosures) voor additionele kwalitatieve informatie over de beleidslijnen en praktijken voor vergoedingen.

# Bijlage IV – Onderpand (niet gecontroleerd)

Compartment	Valuta	Tegenpartij	Soort onderpand	Ontvangen onderpand	Onderpand toegezegd
Schroder ISF Asian Total Return	USD	UBS	CONTANTEN	3.780.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	300.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	CONTANTEN	-	320.000
		Canadian Imperial Bank			
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	of Commerce	CONTANTEN	260.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Goldman Sachs	CONTANTEN	730.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	HSBC	CONTANTEN	350.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	6.470.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Morgan Stanley	CONTANTEN	10.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	State Street	CONTANTEN	1.060.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	UBS	CONTANTEN	580.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	CONTANTEN	270.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	280.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	290.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	CONTANTEN	-	260.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Standard Chartered	CONTANTEN	-	124.380.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	CONTANTEN	-	49.230.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	CONTANTEN	780.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	CONTANTEN	2.290.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	2.160.000	-
		Canadian Imperial Bank			
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	of Commerce	CONTANTEN	-	350.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	CONTANTEN	-	280.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	CONTANTEN	1.820.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	CONTANTEN	-	2.100.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	HSBC	CONTANTEN	60.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Niet-contanten	741.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	CONTANTEN	190.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	CONTANTEN	330.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Standard Chartered	CONTANTEN	260.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	CONTANTEN	-	400.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	CONTANTEN	-	270.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	CONTANTEN	10.000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	CONTANTEN	-	380.000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	UBS	CONTANTEN	350.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Barclays	CONTANTEN	210.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	270.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	CONTANTEN	360.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	BNP Paribas	CONTANTEN	260.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	UBS	CONTANTEN	260.000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	CONTANTEN	-	13.202.200
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	Barclays	CONTANTEN	280.000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	State Street	CONTANTEN	280.000	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	-	260.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	CONTANTEN	-	300.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	State Street	CONTANTEN	-	1.200.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	CONTANTEN	-	210.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	CONTANTEN	20.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	CONTANTEN	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	CONTANTEN	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	CONTANTEN	-	720.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	CONTANTEN	2.550.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	CONTANTEN	-	580.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	1.210.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	CONTANTEN	-	1.420.000

# Bijlage IV – Onderpand (niet gecontroleerd) (vervolg)

Compartment	Valuta	Tegenpartij	Soort onderpand	Ontvangen onderpand	Onderpand toegezegd
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	CONTANTEN	230.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	CONTANTEN	-	290.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	CONTANTEN	500.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	CONTANTEN	-	360.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	340.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	CONTANTEN	-	300.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	CONTANTEN	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	CONTANTEN	1.000.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	CONTANTEN	-	1.220.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	CONTANTEN	170.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	CONTANTEN	-	380.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	CONTANTEN	-	670.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	520.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	CONTANTEN	-	370.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Niet-contanten	-	2.403.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	Niet-contanten	-	471.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	CONTANTEN	1.270.000	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	-	270.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	UBS	CONTANTEN	2.730.000	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	-	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	CONTANTEN	-	260.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	CONTANTEN	-	2.460.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Morgan Stanley	CONTANTEN	-	4.000.000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	BNP Paribas	CONTANTEN	290.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	CONTANTEN	300.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	CONTANTEN	280.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	CONTANTEN	1.130.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	CONTANTEN	380.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	CONTANTEN	260.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	CONTANTEN	950.000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	CONTANTEN	270.000	-

\* Raadpleeg het Verslag van de Bestuurders voor gedetailleerde informatie over alle zakelijke transacties die tijdens het verslagjaar hebben plaatsgevonden.

# Bijlage V – Informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (niet gecontroleerd)

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** YV2UILN4DUFWUTDZHO58

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 71%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Donaties
- Financiële inclusie
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 71% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	71
Jan 2023 - dec 2023	54
Aug 2022 - dec 2022	57

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,8	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	-1,0	-2,4
Jan 2022 - dec 2022	-1,4	-2,9

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Financiële inclusie: de geschatte maatschappelijke voordelen van het verlenen van financiële diensten aan de lokale bevolking. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	25
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Mensenrechten	4
Corporate governance	4
Beheer van menselijk kapitaal	2
Diversiteit en inclusie	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,75	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	6,54	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	6,10	Zuid-Korea
Schroder ISF Indian Opportunities I Acc USD	Collectieve beleggingen	4,99	India
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Acc USD	Collectieve beleggingen	4,55	Luxemburg
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	3,45	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	3,40	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	3,28	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	3,21	Hongkong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Gezondheidszorg	3,04	India
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,78	Hongkong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financieel	2,51	Verenigd Koninkrijk
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financieel	2,50	Singapore
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financieel	2,26	Indonesië
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Informatietechnologie	2,09	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

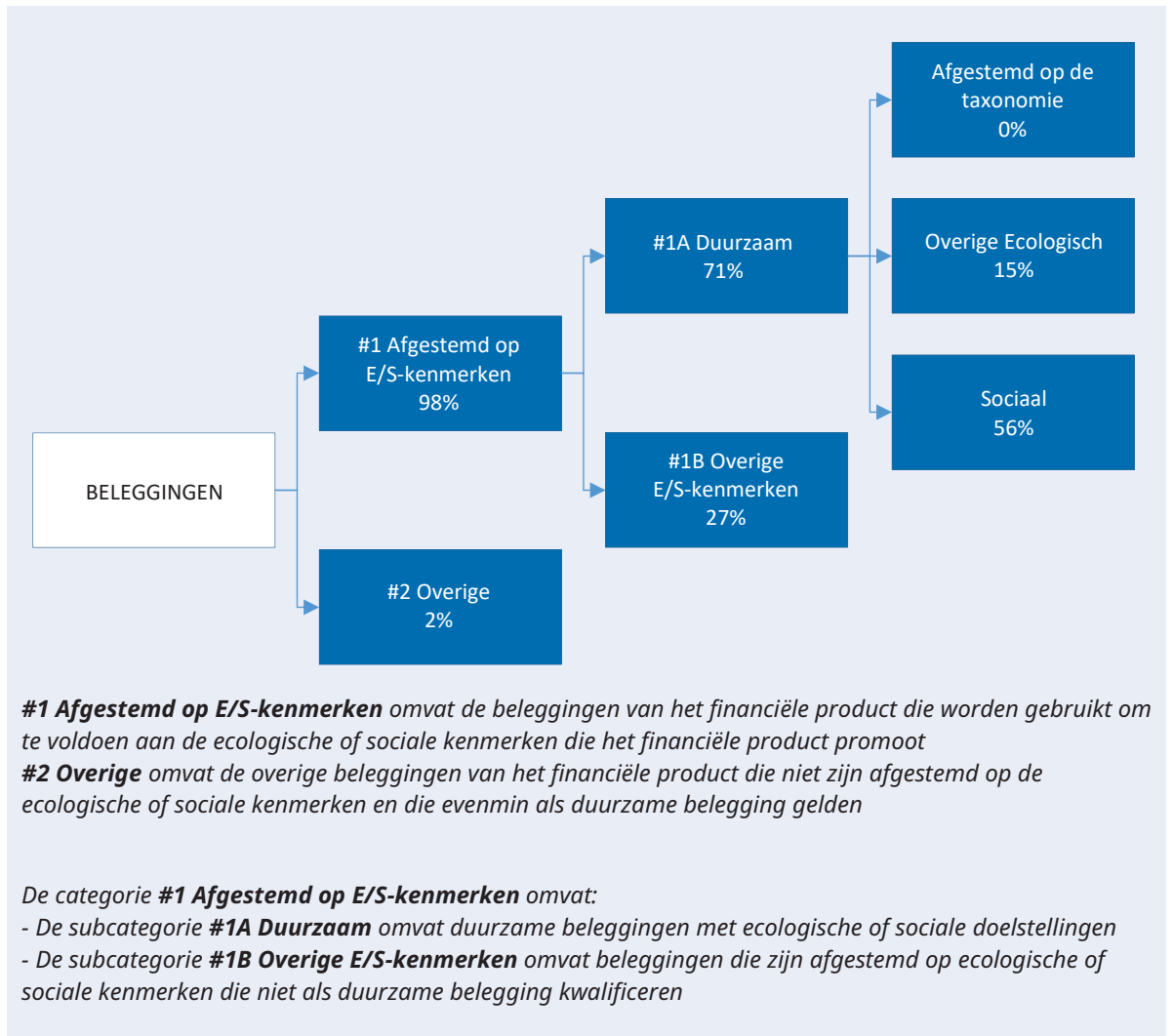
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 71% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 15% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 56% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024





# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	22,23
Informatietechnologie	Software en services	9,00
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,84
Financieel	Bankwezen	15,86
Financieel	Verzekeringen	5,20
Financieel	Vastgoed	2,83
Financieel	Financiële diensten	0,60
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	7,93
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	4,74
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	3,55
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,13
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	9,54
Industrie	Kapitaalgoederen	5,45
Industrie	Transport	0,11
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,04
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	0,20
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,65
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	1,36
Materialen	Materialen	1,86
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,12
Contanten	Contanten	0,74

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

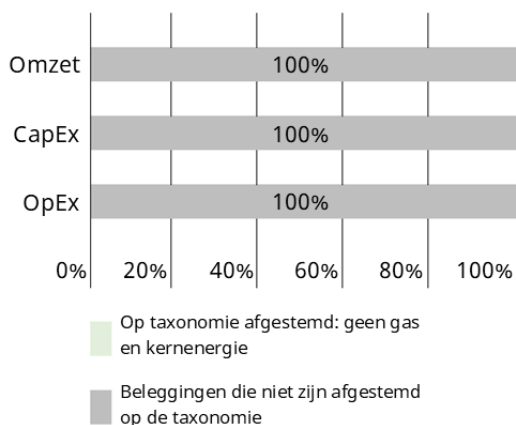
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

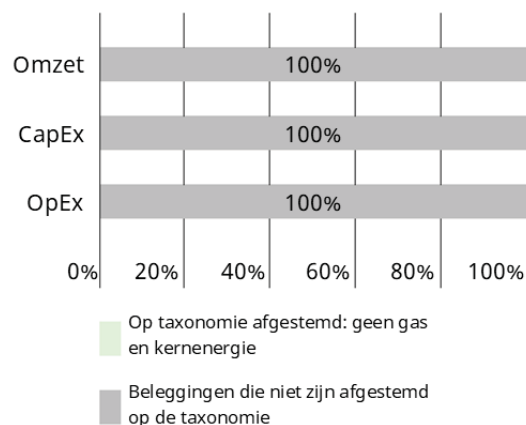
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 15%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 56%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 3YYOQS43D8251JTKU860

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 68%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 68% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	68
Jan 2023 - dec 2023	58
Aug 2022 - dec 2022	56

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,2	-0,7
Jan 2023 - dec 2023	-0,8	-1,8
Jan 2022 - dec 2022	-1,5	-2,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. In deze periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder de uitdagingen op het gebied van klimaatrisico's en toezicht in de banksector en klimaat- en netto-nul toezeggingen voor gehouden bedrijven. Deze dialogen hadden betrekking op PAI 7 (negatieve invloed op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), en 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	24
Corporate governance	12
Mensenrechten	5
Diversiteit en inclusie	4
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	7,43	Nederland
SAP SE NPV	Informatietechnologie	4,49	Duitsland
AIRBUS SE EUR1 (NOTERING IN FRANKRIJK)	Industrie	4,05	Frankrijk
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Industrie	3,44	Nederland
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financieel	3,34	Italië
KNORR-BREMSE AG NPV	Industrie	3,01	Duitsland
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Basisconsumptiegoederen	2,77	Duitsland
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Gezondheidszorg	2,63	Zwitserland
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Informatietechnologie	2,49	Spanje
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financieel	2,48	Ierland
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Informatietechnologie	2,36	Duitsland
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Duurzame consumptiegoederen	2,08	Frankrijk
HENSOLDT AG	Industrie	2,08	Duitsland
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,02	Frankrijk
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Financieel	1,93	Duitsland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

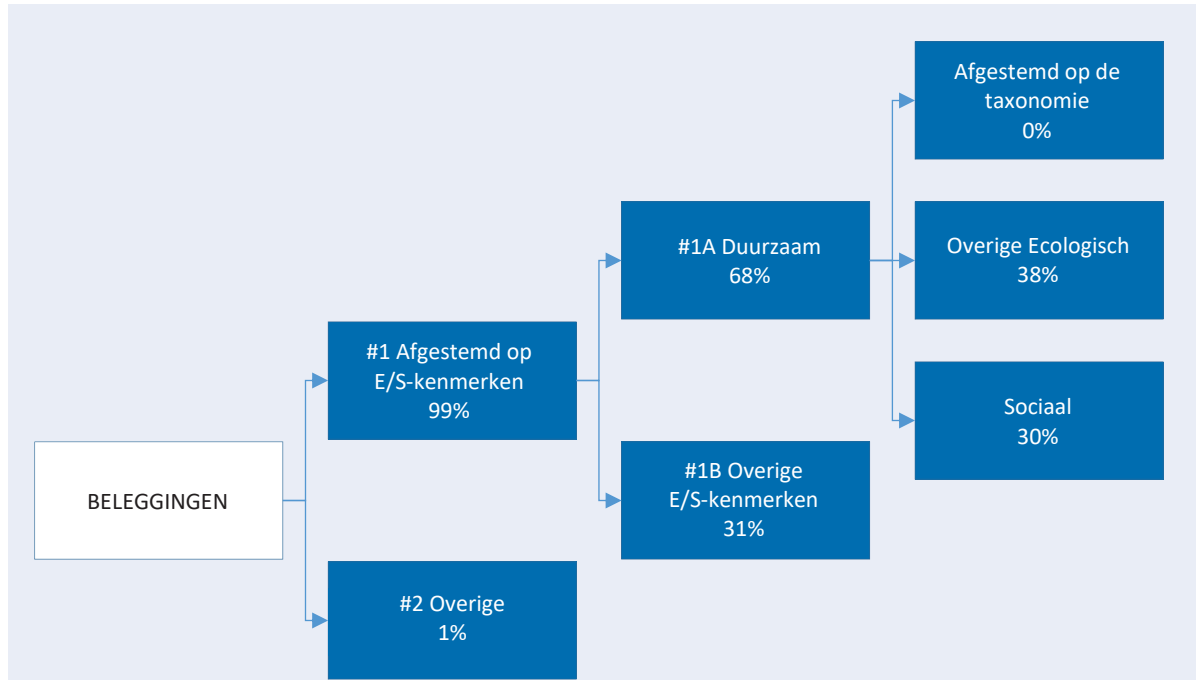
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 68% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 38% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	25,48
Industrie	Transport	1,48
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	11,56
Informatietechnologie	Software en services	8,51
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,51
Financieel	Bankwezen	10,00
Financieel	Financiële diensten	3,15
Financieel	Verzekeringen	2,39
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,99
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,36
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	2,08
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,78
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,32
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	5,49
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,24
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	4,20
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,02
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,08
Materialen	Materialen	3,53
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,33
Contanten	Contanten	1,32
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	1,19
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,19
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,43
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,35

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schrodgers Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

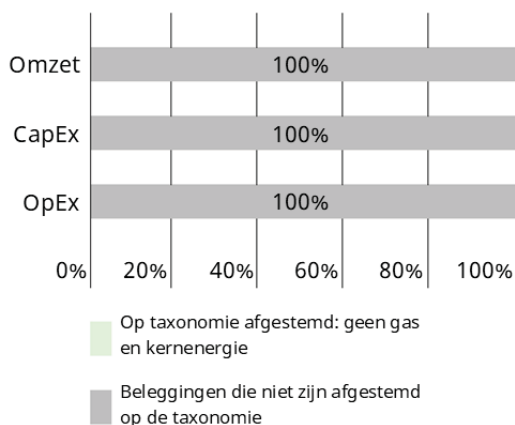
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

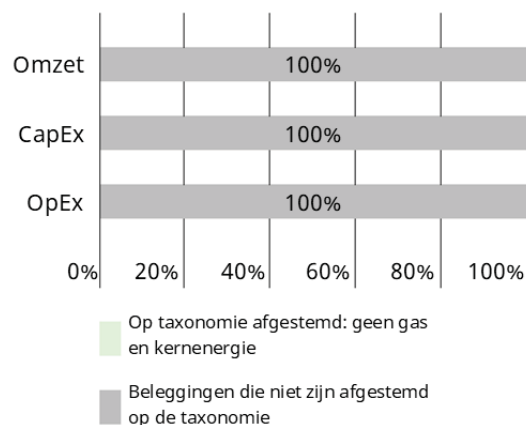
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 38%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 30%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** W98SM5I2EG2S17ELT606

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 62%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 62% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	62
Jan 2023 - dec 2023	54
Aug 2022 - dec 2022	47

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,2	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	1,6	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	0,6	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Uitstoot van broeikasgassen) en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 (Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen) opgenomen als onderdeel van de algemene milieuscore van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) werd ook bekeken in het kader van onze beoordeling van goed bestuur, de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. Tijdens de referentieperiode werden PAI 6, PAI 4 van Bijlage 1, Tabel 2 en PAI 14 van Bijlage 1, Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) bekeken ten opzichte van sectorgenoten, en emittenten die slecht presteerden op deze maatstaven/indicatoren kregen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormden de basis voor onze engagementactiviteiten. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen waarin is belegd over klimaatverbintenissen en biodiversiteitsdoelen met betrekking tot PAI's 6, 7 en 8. Met betrekking tot PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden) zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de consumentensector over zijn bijdrage aan plastic voor eenmalig gebruik. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen en hield het verband met PAI 6, PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 en PAI 14 uit Bijlage 1, Tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	63
Mensenrechten	34
Corporate governance	32
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	13
Beheer van menselijk kapitaal	12
Diversiteit en inclusie	11

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	5,11	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	4,32	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	3,68	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,82	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,79	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,45	Taiwan
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financieel	2,24	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Informatietechnologie	2,08	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,60	Verenigde Staten
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	1,41	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	1,37	Verenigde Staten
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	1,34	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	1,29	Denemarken
SAP SE NPV	Informatietechnologie	1,21	Duitsland
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	1,13	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

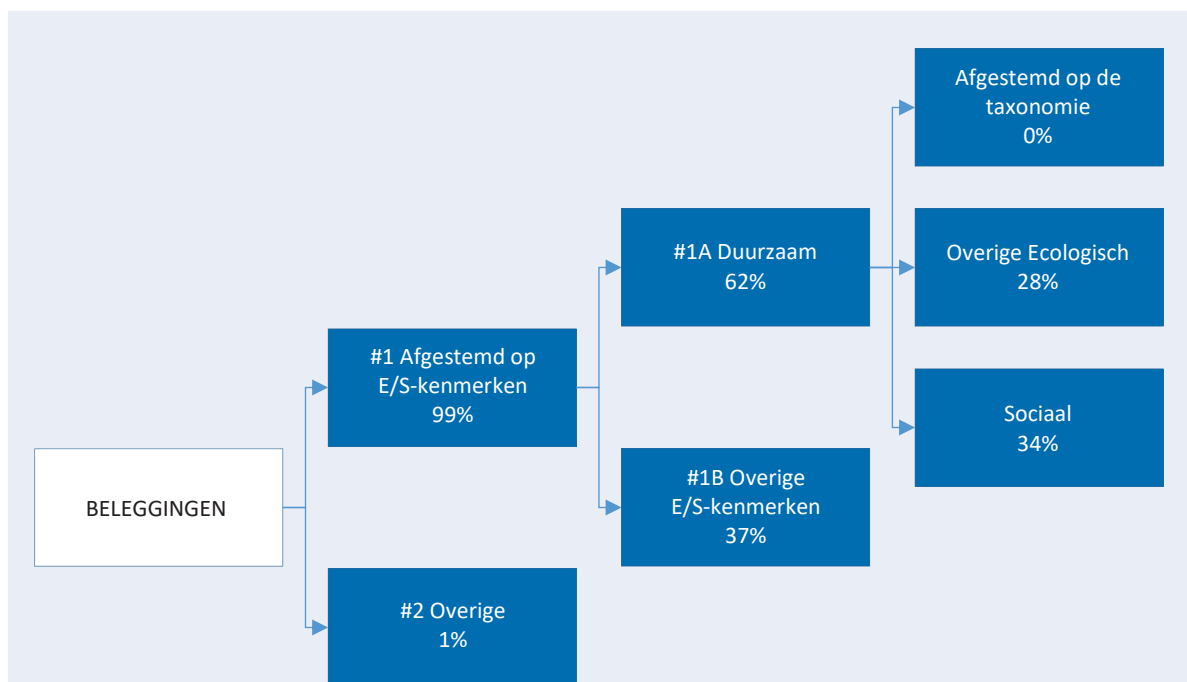
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 62% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 28% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	20,00
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	10,79
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,33
Financieel	Bankwezen	8,58
Financieel	Financiële diensten	3,24
Financieel	Verzekeringen	1,38
Financieel	Vastgoed	0,44
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	7,51
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,85
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,00
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,68
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,26
Industrie	Kapitaalgoederen	9,50
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,88
Industrie	Transport	0,76
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	6,32
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,19
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,54
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,63
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,48
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	1,62
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,26
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,40
Materialen	Materialen	2,14
Materialen	Industriële gassen	0,46
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,60
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,32
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,63
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,31
Contanten	Contanten	0,84
Contanten	Marge contanten	0,04

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

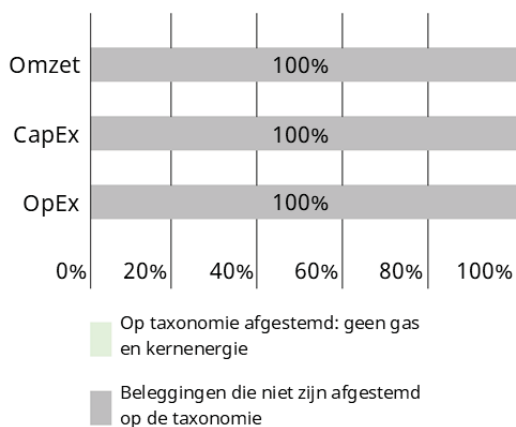
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

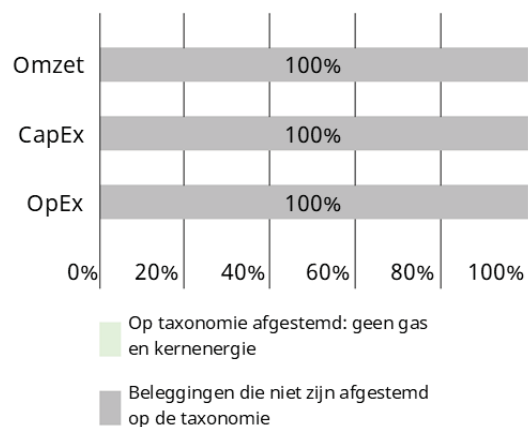
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 28%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 34%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Italian Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** KZ4CKIFING0D2JM68769

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 49%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

### • **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 49% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	49
Jan 2023 - dec 2023	60
Aug 2022 - dec 2022	63

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,1	-0,9
Jan 2023 - dec 2023	0,2	-1,3
Jan 2022 - dec 2022	1,6	-1,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder uitdagingen op het gebied van klimaatrapportage in de banksector.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	8
Corporate governance	5
Diversiteit en inclusie	1
Beheer van menselijk kapitaal	1
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNICREDIT SPA NPV	Financieel	9,94	Italië
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Financieel	9,65	Italië
ENEL EUR1	Nutsbedrijven	6,15	Italië
FERRARI NV EURO.01	Duurzame consumptiegoederen	5,86	Italië
STELLANTIS NV EURO.01	Duurzame consumptiegoederen	5,57	Verenigde Staten
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Informatietechnologie	4,41	Singapore
GENERALI EUR1	Financieel	3,49	Italië
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financieel	3,40	Italië
TERNA SPA EURO.22	Nutsbedrijven	3,27	Italië
TENARIS SA USD1	Energie	3,23	Verenigde Staten
BANCO BPM SPA NPV	Financieel	3,12	Italië
PRYSMIAN SPA EURO.10	Industrie	2,77	Italië
LEONARDO SPA EUR4.40	Industrie	2,28	Italië
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Financieel	2,09	Italië
IREN SPA EUR1	Nutsbedrijven	2,08	Italië

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

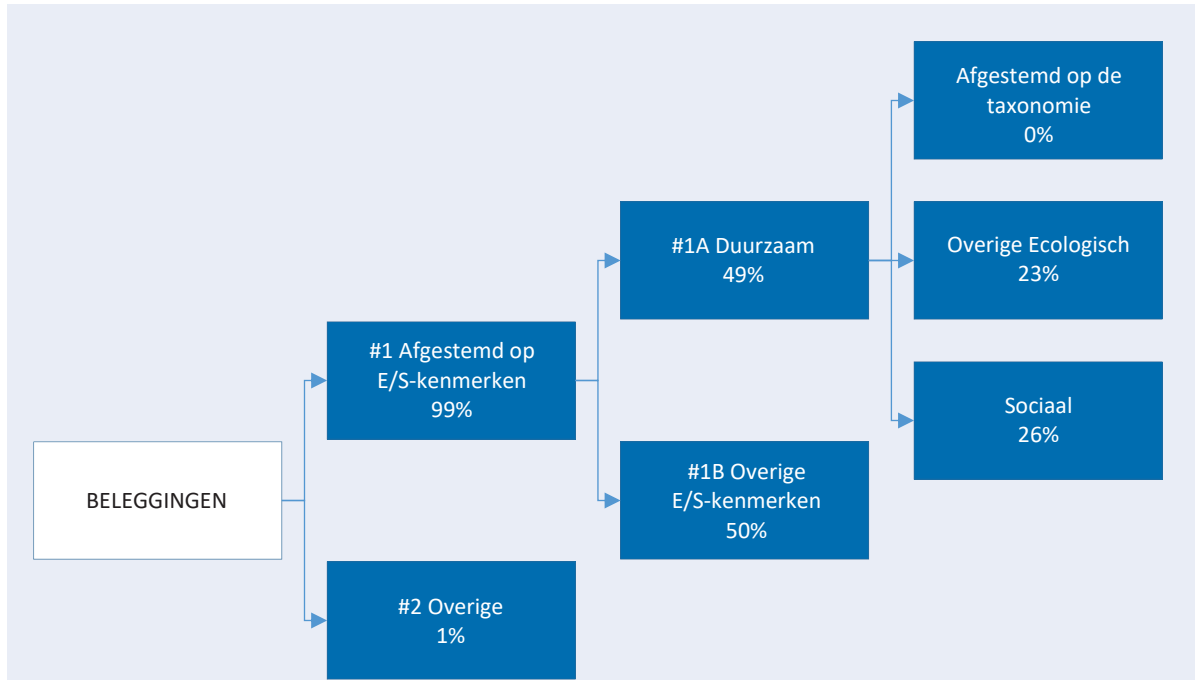
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 49% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 23% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 26% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	29,29
Financieel	Verzekeringen	4,47
Financieel	Financiële diensten	2,22
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	11,43
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	5,30
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,78
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	0,31
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	14,11
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,22
Industrie	Kapitaalgoederen	10,94
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,26
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,07
Informatietechnologie	Software en services	2,07
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,31
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	3,23
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,16
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,21
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,40
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,87
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,52
Materialen	Industriële gassen	1,09
Materialen	Materialen	0,12
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,90
Contanten	Contanten	0,73

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

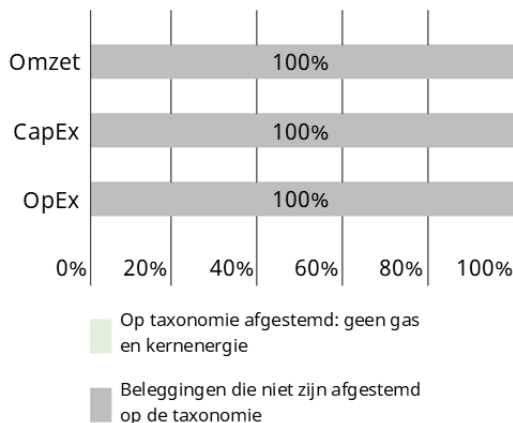
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

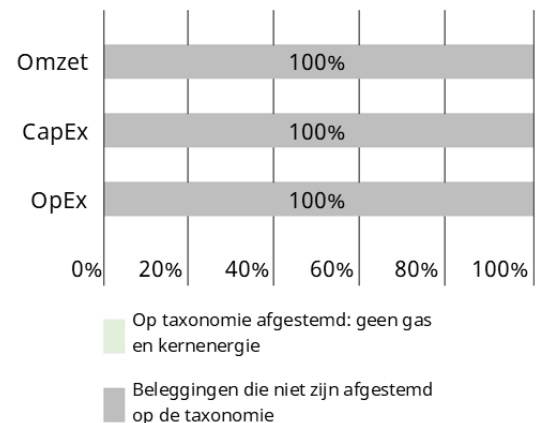
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 23%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 26%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Japanese Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** CJRRIDG3Y95POYRD382

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Financiële inclusie
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	58

#### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,0	-2,6%
Jan 2023 - dec 2023	1,0	-3,2%
Jan 2022 - dec 2022	1,2	-3,1%

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

### • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Financiële inclusie: de geschatte maatschappelijke voordelen van het verlenen van financiële diensten aan de lokale bevolking. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Er is rekening gehouden met PAI's via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van de portefeuille. Individuele analisten waren primair verantwoordelijk voor de financiële prognoses en de ESG-beoordeling met behulp van de bedrijfseigen tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, werd gekwantificeerd, naast fundamentele financiële factoren. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode heeft het in Tokio gevestigde Japanse aandelenteam, waaronder fondsbeheerders en analisten, overlegd met bedrijven waarin wordt belegd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nul doelstellingen, die betrekking hebben op de PAI's 1, 2 en 3. Dit is onze engagementfocus op klimaatverandering, gericht op bedrijven met een hogere uitstoot binnen onze bedrijven waarin we beleggen, en in samenwerking met het Sustainable Investment-team. We zijn ook in gesprek gegaan met ondernemingen om sociale en governancekwesties te bespreken, en de onderwerpen die we hebben besproken met het management van ondernemingen waarin we hebben belegd waren onder andere genderdiversiteit in het bestuur, in verband met PAI 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	12
Klimaatverandering	12
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Diversiteit en inclusie	2
Beheer van menselijk kapitaal	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIËEL GROEP INCORPORATED NPV	Financieel	5,50	Japan
SONY GROUP CORPORATION NPV	Duurzame consumptiegoederen	4,84	Japan
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Duurzame consumptiegoederen	3,47	Japan
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Duurzame consumptiegoederen	3,30	Japan
ORIX CORPORATION NPV	Financieel	3,22	Japan
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Communicatiediensten	3,16	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financieel	3,11	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Materialen	2,81	Japan
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financieel	2,81	Japan
KEYENCE CORPORATION NPV	Informatietechnologie	2,70	Japan
KDDI CORPORATION NPV	Communicatiediensten	2,55	Japan
FUJITSU LIMITED NPV	Informatietechnologie	2,45	Japan
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financieel	2,29	Japan
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,24	Japan
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP HOLDINGS CORPORATION NPV	Materialen	2,13	Japan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

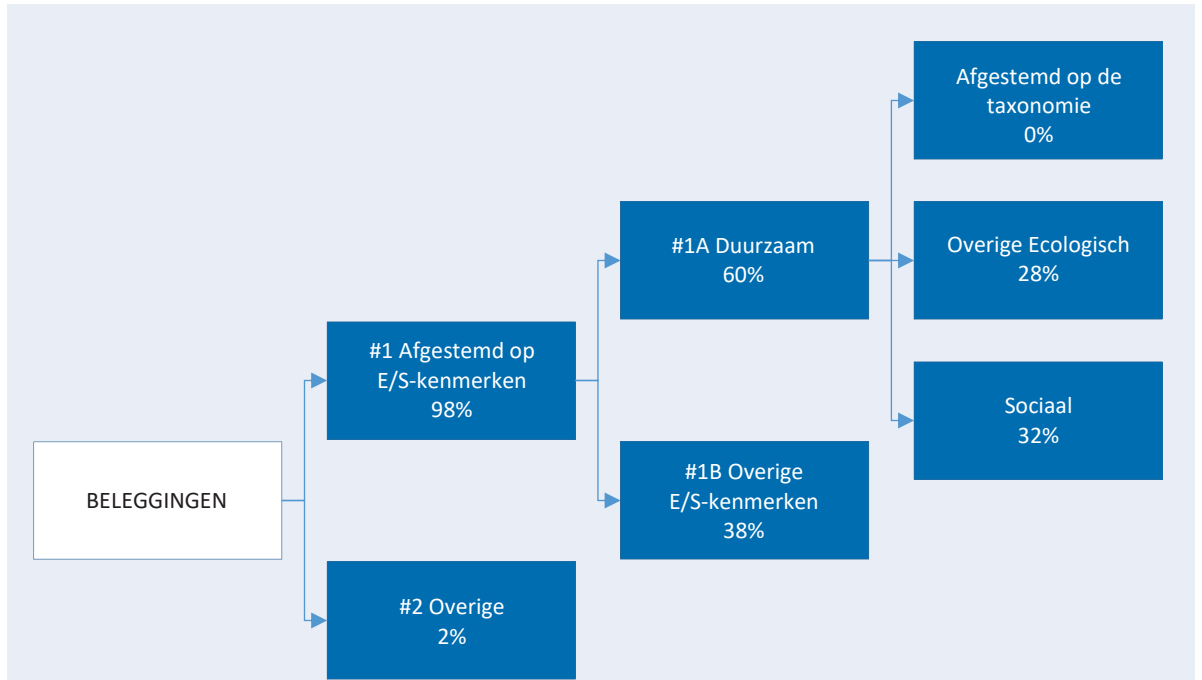
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 28% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 32% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Verzekeringen	8,21
Financieel	Bankwezen	7,79
Financieel	Financiële diensten	5,04
Financieel	Vastgoed	2,10
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	10,74
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	8,85
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,41
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,50
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,06
Industrie	Kapitaalgoederen	14,71
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,47
Industrie	Transport	0,07
Informatietechnologie	Software en services	7,23
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,79
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,34
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	7,79
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,51
Materialen	Materialen	6,62
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,79
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,05
Contanten	Contanten	2,22
Contanten	Marge contanten	0,01
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,72

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

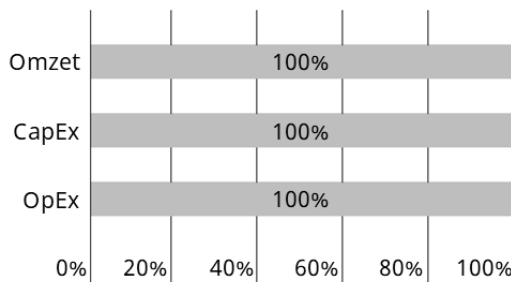
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

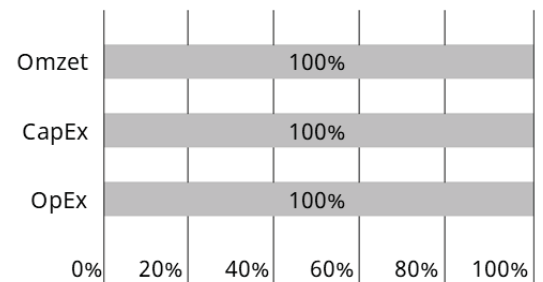
*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 28%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 32%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Swiss Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** K0IBGMFXVN7F42QXE203

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore op basis van de bedrijfseigen tool van Schroders.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024. Op 15 mei 2024 is Schroder ISF Sustainable Swiss Equity in het Fonds gefuseerd.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De positieve absolute duurzaamheidsscore voor de referentieperiode was 3,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan nul op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Donaties
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Jan 2023 - dec 2023	65
Aug 2022 - dec 2022	68

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel geeft een overzicht van de duurzaamheidsscore van het Fonds op jaar basis.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,2
Jan 2023 - dec 2023	2,2
Jan 2022 - dec 2022	2,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder klimaattoezeggingen voor gehouden bedrijven in de nutssector. Deze engagementen hadden betrekking op PAI's 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	8
Corporate governance	6
Mensenrechten	5
Diversiteit en inclusie	4
Beheer van menselijk kapitaal	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ROCHE HOLDING AG NPV	Gezondheidszorg	9,49	Verenigde Staten
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Gezondheidszorg	9,29	Zwitserland
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Basisconsumptiegoederen	8,47	Verenigde Staten
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Duurzame consumptiegoederen	5,73	Zwitserland
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financieel	5,21	Zwitserland
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financieel	3,41	Zwitserland
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financieel	2,82	Zwitserland
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Gezondheidszorg	2,37	Zwitserland
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Industrie	2,33	Zwitserland
ALCON INC CHF0.040000	Gezondheidszorg	2,12	Verenigde Staten
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Gezondheidszorg	2,08	Zwitserland
SIKA AG CHF0.01	Materialen	2,06	Zwitserland
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Gezondheidszorg	1,91	Zwitserland
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	1,90	Zwitserland
GIVAUDAN SA CHF10	Materialen	1,87	Zwitserland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

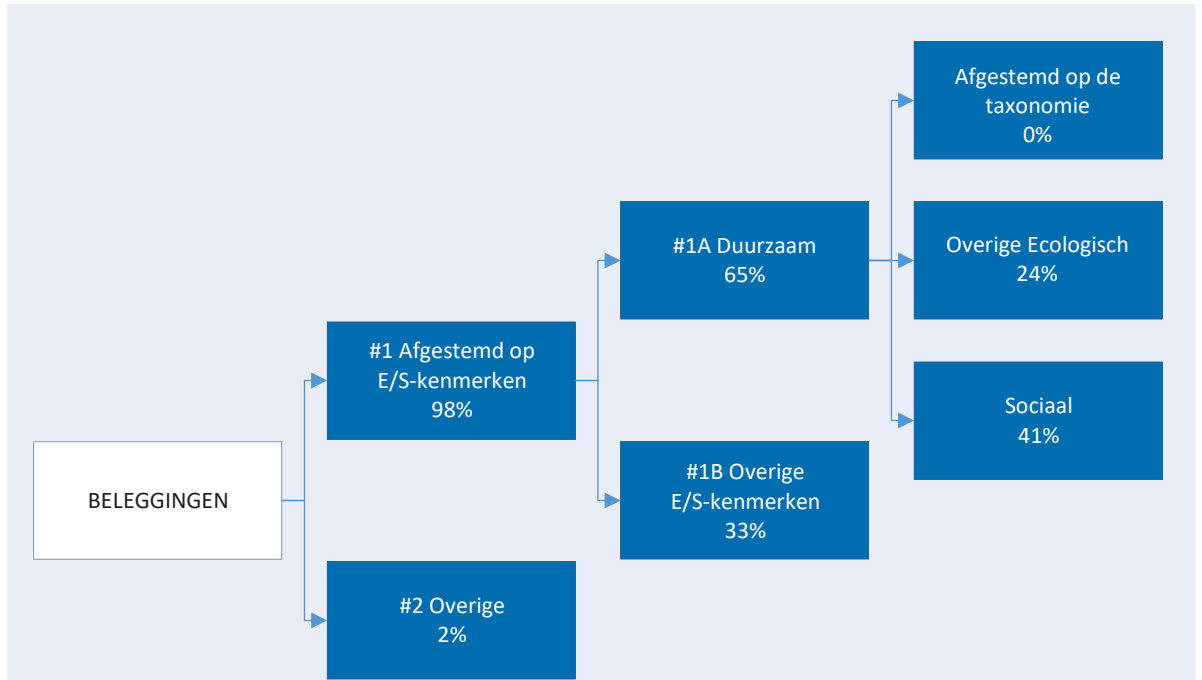
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal.

Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 24% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 41% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	28,65
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	5,34
Financieel	Financiële diensten	10,41
Financieel	Verzekeringen	9,09
Financieel	Bankwezen	0,85
Industrie	Kapitaalgoederen	11,97
Industrie	Transport	1,70
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,58
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	12,66
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	7,99
Materialen	Materialen	5,46
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,62
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,62
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,37
Contanten	Contanten	0,69

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

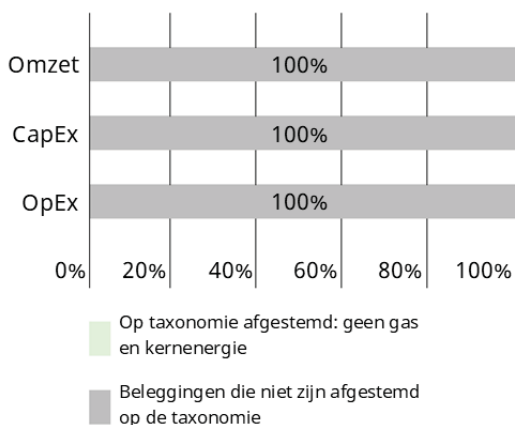
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

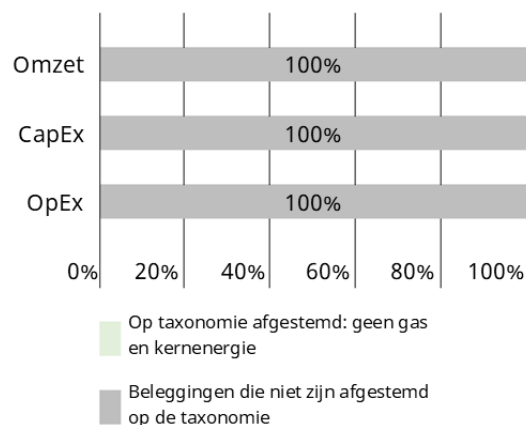
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 24%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 41%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF UK Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** O3Z02YF8JZJN90D5MT95

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 56%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -0,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -15,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Donaties
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 56% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	56
Jan 2023 - dec 2023	69
Aug 2022 - dec 2022	60

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	-0,5	-15,5
Jan 2023 - dec 2023	-1,4	-18,2
Jan 2022 - dec 2022	-1,5	-25,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	11
Corporate governance	9
Mensenrechten	8
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Beheer van menselijk kapitaal	5
Diversiteit en inclusie	4

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Basisconsumptiegoederen	9,54	Verenigd Koninkrijk
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	6,64	Verenigd Koninkrijk
NEXT PLC ORDINARY 10P	Duurzame consumptiegoederen	6,23	Verenigd Koninkrijk
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Basisconsumptiegoederen	4,27	Ierland
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Materialen	4,21	Zuid-Afrika
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Vastgoed	3,98	Verenigd Koninkrijk
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Gezondheidszorg	3,78	Verenigde Staten
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financieel	3,71	Verenigd Koninkrijk
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Gezondheidszorg	3,50	Verenigd Koninkrijk
FUTURE PLC ORDINARY 1P	Duurzame consumptiegoederen	3,20	Verenigd Koninkrijk
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Financieel	2,98	Verenigd Koninkrijk
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Duurzame consumptiegoederen	2,91	Verenigd Koninkrijk
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Duurzame consumptiegoederen	2,88	Verenigd Koninkrijk
ENTAIN PLC ORDINARY EUR0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,67	Verenigd Koninkrijk
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financieel	2,66	Hongkong

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

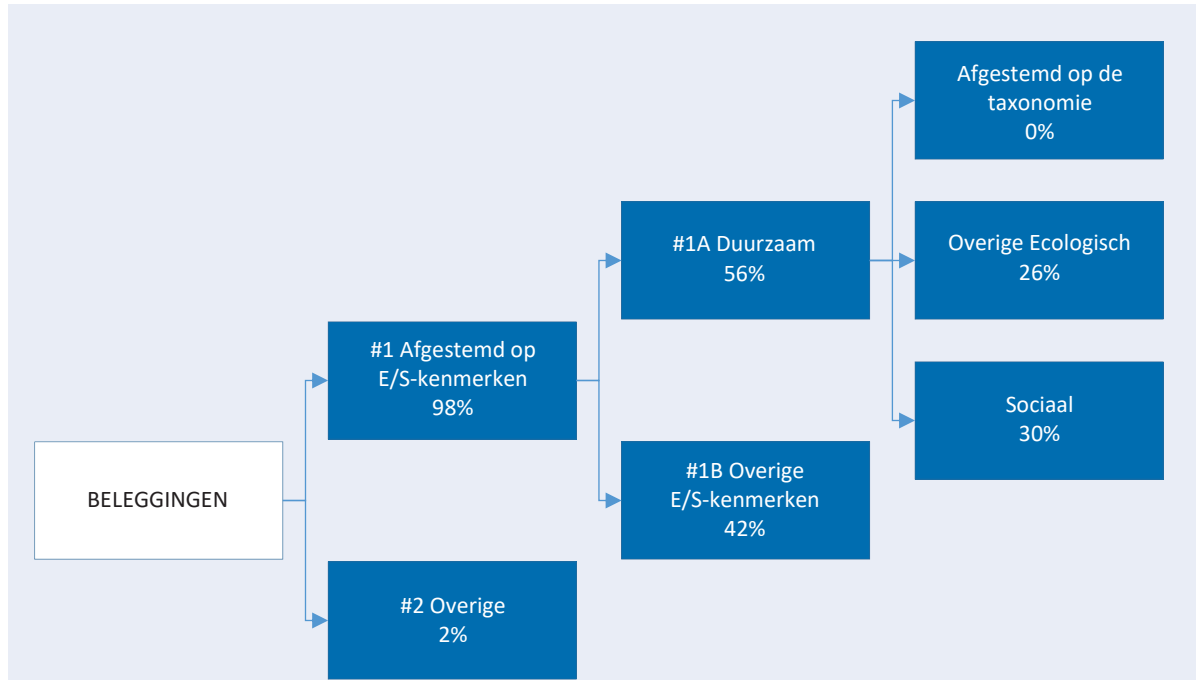
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 56% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 26% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	11,61
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	9,95
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	7,93
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,93
Financieel	Verzekeringen	6,37
Financieel	Financiële diensten	5,80
Financieel	Vastgoed	2,24
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	13,80
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,79
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,50
Materialen	Materialen	10,96
Industrie	Kapitaalgoederen	3,71
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,41
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,53
Informatietechnologie	Software en services	1,85
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	3,98
Contanten	Contanten	1,63

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

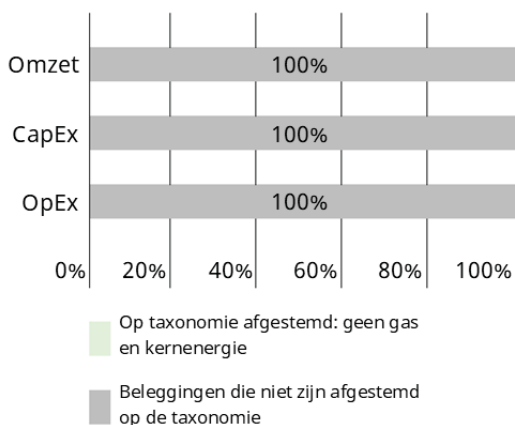
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

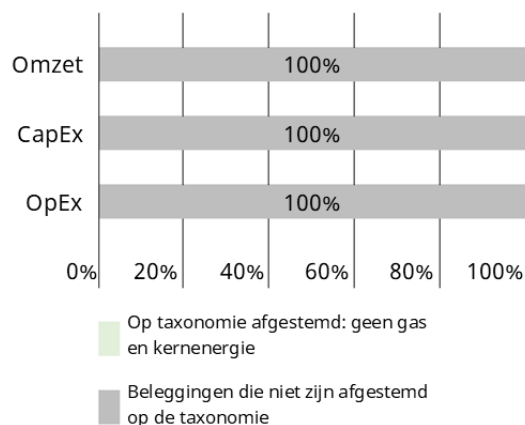
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 26%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 30%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493008UI8R6FCP1MG15

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 64%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Donaties
- Financiële inclusie
- Hoge salarissen
- Innovatie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 64% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	64
Jan 2023 - dec 2023	53
Aug 2022 - dec 2022	50

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,1	-4,7
Jan 2023 - dec 2023	-1,3	-3,2
Jan 2022 - dec 2022	-1,5	-3,8

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Financiële inclusie: de geschatte maatschappelijke voordelen van het verlenen van financiële diensten aan de lokale bevolking. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen heeft een aantal bedrijfseigen tools om ESG-analyses te ondersteunen. Op bedrijfsniveau is Asia CONTEXT de belangrijkste basis voor de ESG-analyse van het team. Asia CONTEXT biedt een kader voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Door onze informatiebronnen uit te breiden tot meer dan alleen bedrijfsverslaglegging, bouwen we een robuuster en evenwichtiger beeld op van de prestaties van een bedrijf en verminderen we onze afhankelijkheid van bedrijfspublicaties. PAI-indicatoren kunnen verder worden beoordeeld via het Schroders PAI-dashboard en Asia Context sjablonen, en onze beleggers kunnen ook rekening houden met de SustainEx-score van een bedrijf in het kader van hun ESG-beoordeling.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen waarin is belegd over hun plannen voor de energietransitie naar netto-nul en het instellen van emissiereductiedoelstellingen, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. Andere onderwerpen die werden besproken met bedrijven waarin werd belegd, waren onder meer waterintensiteit en -beheer, met betrekking tot PAI 8. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	18
Corporate governance	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Mensenrechten	3
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,71	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Informatietechnologie	4,67	Zuid-Korea
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	3,25	Taiwan
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financieel	3,20	Singapore
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Communicatiediensten	3,06	Singapore
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financieel	2,90	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	2,87	Zuid-Korea
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	2,66	Singapore
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,52	Taiwan
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Communicatiediensten	2,50	Australië
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Duurzame consumptiegoederen	2,26	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,20	Taiwan
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materialen	2,19	Australië
BHP GROUP LIMITED NPV	Materialen	2,17	Australië
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financieel	2,12	Indonesië

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

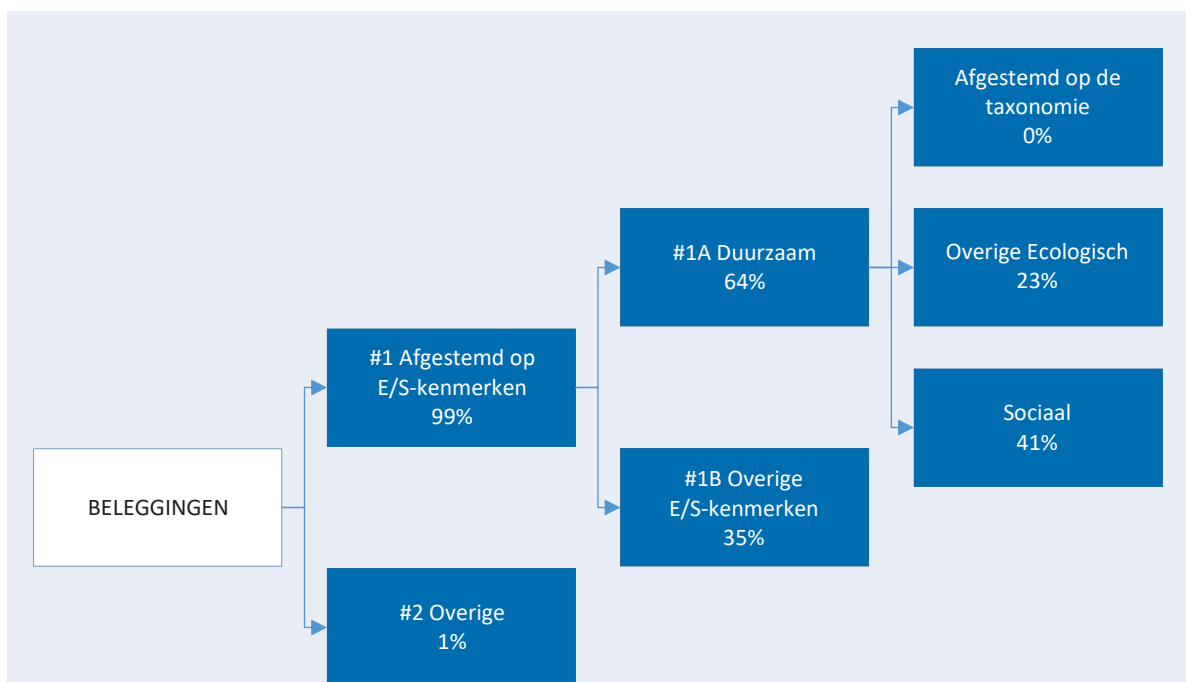
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 64% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 23% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 41% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die als neutraal werden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden en gedekte callopties om inkomsten mee te genereren. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	20,70
Financieel	Verzekeringen	7,09
Financieel	Vastgoed	7,03
Financieel	Financiële diensten	3,73
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	23,99
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	4,82
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	9,07
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,56
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,37
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,10
Materialen	Materialen	5,33
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,68
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	2,31
Basisconsumptiegoederen	Food Bevg Tobacco	-0,01
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,49
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	1,00
Contanten	Contanten	1,57
Industrie	Kapitaalgoederen	1,11
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,09
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	-0,01
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	-0,03

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

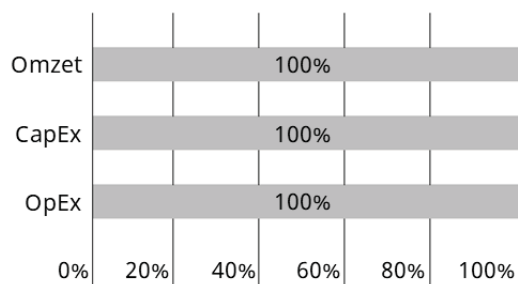
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

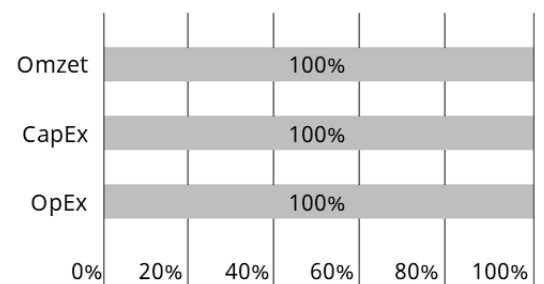
1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie

Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie

Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 23%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 41%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die als neutraal werden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden en gedekte callopties om inkomsten mee te genereren. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Equity Impact

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300VDHYBAVAYHQV19

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 30%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 66%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, die beleggingen zijn in Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren in landen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die naar verwachting een positief effect zullen hebben door het promoten van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN. Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria.

De Beleggingsbeheerder selecteerde bedrijven uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Het Fonds belegde 97% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). Via de geautomatiseerde compliancecontroles van de Beleggingsbeheerder wordt dagelijks op de naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen toezicht gehouden.

De Beleggingsbeheerder gebruikte een aantal duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. De Beleggingsbeheerder selecteerde ondernemingen die binnen drie tot vijf jaar minstens 50% van hun omzet zullen genereren uit hoofdactiviteiten die verband houden met een of meer van de SDG's van de VN. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Na het afronden van deze stappen werden vervolgens het bedrijf en de scorekaart gevalideerd en goedgekeurd door de Impact Assessment Group (IAG) van Schroders, zodat het bedrijf in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder definieert wat een positieve impact is op basis van drie hoofdthema's: (i) Klimaatverandering (ii) Gezondheid en welzijn (iii) Sociale ontwikkeling en duurzame economie. Duurzame economie is een systeem dat de samenleving ondersteunt en zorgt voor een goede levenskwaliteit, terwijl het gebruik van hulpbronnen en milieuschade tot een minimum wordt beperkt om de natuurlijke hulpbronnen voor toekomstige generaties te behouden, inclusief de ondernemingen die een dergelijk systeem faciliteren.

Aan het einde van de referentieperiode waren de bedrijven in het Fonds afgestemd op de volgende drie positieve impactthema's, die zich richten op elkaar uitsluitende SDG's: (1) 53% in Sociale ontwikkeling en duurzame economie; (2) 25% in Gezondheidszorg; en (3) 22% in Klimaatverandering.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	97
Apr 2023 - dec 2023	97

### Uitsplitsing impactthema's

Deze tabel toont het percentage van het vermogen op jaarbasis dat is belegd in bedrijven die zijn afgestemd op elk belangrijk Impactthema.

Periode	Sociale ontwikkeling en duurzame economie (%)	Gezondheidszorg (%)	Klimaatverandering (%)
Dec 2024	53,4	25,0	21,5
Dec 2023	50,6	25,7	23,7

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. De participaties in de portefeuille worden beoordeeld aan de hand van een bedrijfseigen scorekaart die voor elk bedrijf de materialiteit van de impact beoordeelt, naast andere dimensies van de impact, waarbij rekening kan worden gehouden met diverse PAI's, zoals PAI 1-3 (Uitstoot van broeikasgassen). Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. De PAI-indicatoren werden waar nodig ook beoordeeld via het Schroders PAI-dashboard.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.

Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	13
Mensenrechten	2
Corporate governance	1
Diversiteit en inclusie	1
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,21	Taiwan
CSL LIMITED NPV	Gezondheidszorg	3,71	Verenigde Staten
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Gezondheidszorg	3,63	Verenigde Staten
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	3,21	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	3,15	Taiwan
COCHLEAR LIMITED	Gezondheidszorg	3,12	Australië
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	3,05	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Duurzame consumptiegoederen	2,99	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	2,98	Hongkong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	2,94	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financieel	2,83	Indonesië
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,82	China
SHENG SIONG GROUP LTD	Basisconsumptiegoederen	2,81	Singapore
SEEK LIMITED NPV	Industrie	2,81	Australië
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	2,77	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

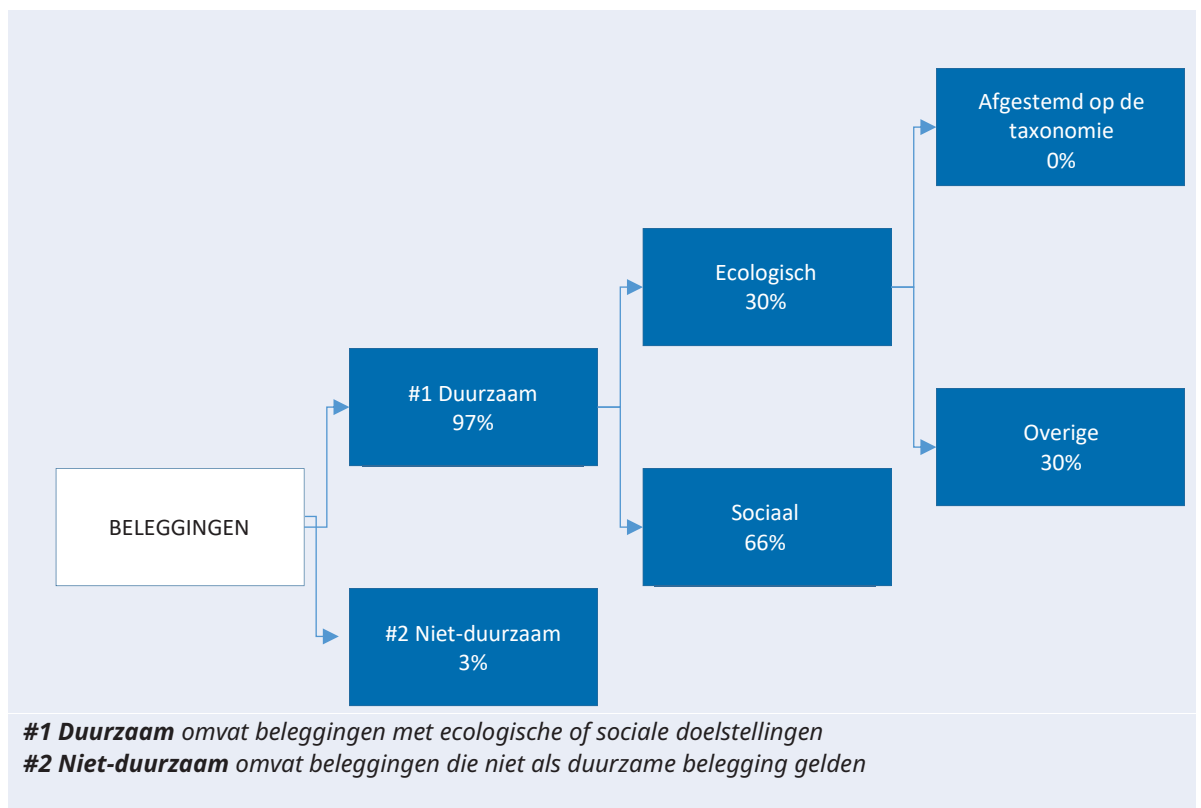
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in bedrijven uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren in landen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die naar verwachting zouden bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN.

Het Fonds belegde 97% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 30% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 66% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.





# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	14,37
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,03
Financieel	Bankwezen	14,51
Financieel	Verzekeringen	2,98
Financieel	Financiële diensten	0,87
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	12,94
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	4,91
Industrie	Kapitaalgoederen	10,03
Industrie	Commerciële en professionele diensten	7,42
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,99
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,31
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,68
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,70
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	4,79
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	4,13
Contanten	Contanten	3,49
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	2,81
Materialen	Materialen	2,05

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

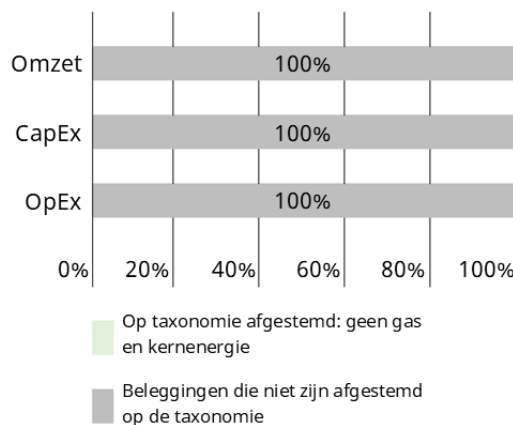
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

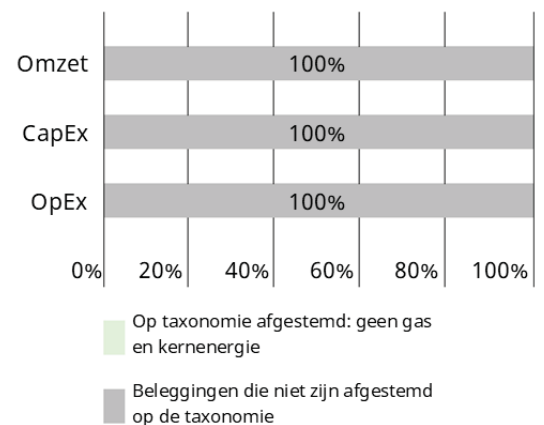
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 30%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 66%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financieel Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit waren beleggingen in Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren in landen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die naar verwachting zouden bijgedragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- Gedurende de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder een aantal gesprekken over belangrijke thema's zoals klimaatverandering, diversiteit en inclusie, mensenrechten en natuurlijk kapitaal. Van bijzonder belang waren een aantal impactengagementen gericht op het vergroten van de impact van, of het verbeteren van de impactmeting van, producten en diensten aangeboden door bedrijven in het beleggingsuniversum.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder ging ook in gesprek met geselecteerde bedrijven in het kader van een groepsbreed programma voor klimaatengagement. Onderwerpen die aan bod kwamen waren onder andere het begrijpen van het traject van deze bedrijven naar netto nul, het aanmoedigen van de ontwikkeling van financiering van fossiele brandstoffen in lijn met de beste praktijken en het verbeteren van de informatieverschaffing over klimaatcijfers.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Equity Yield

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** HW8T20METRZQAOYP1O66

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 70%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 70% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	70
Jan 2023 - dec 2023	61
Aug 2022 - dec 2022	60

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,1	-4,2
Jan 2023 - dec 2023	1,4	-5,6
Jan 2022 - dec 2022	1,9	-10,0

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Corporate governance	4
Diversiteit en inclusie	3
Mensenrechten	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,74	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Informatietechnologie	6,03	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	4,85	China
CSL LIMITED NPV	Gezondheidszorg	2,90	Verenigde Staten
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	2,74	Singapore
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	2,56	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	2,54	Taiwan
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financieel	2,31	Indonesië
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Nutsbedrijven	2,24	China
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,23	Filipijnen
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	2,05	Taiwan
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,00	China
RIO TINTO LIMITED NPV	Materialen	1,96	Australië
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financieel	1,85	Singapore
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Financieel	1,79	Hongkong

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

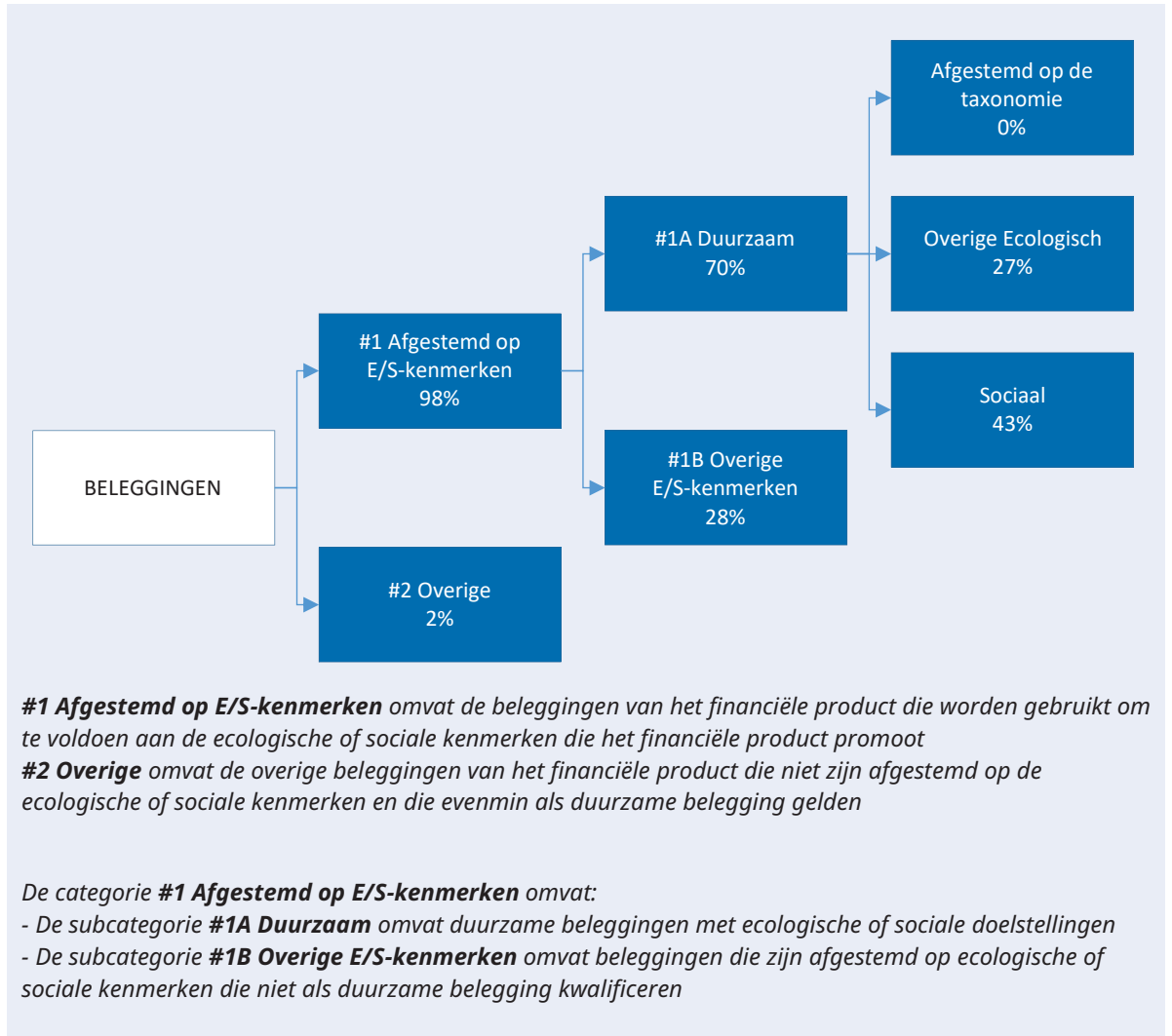
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 70% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 27% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 43% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	19,85
Informatietechnologie	Software en services	6,39
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,41
Financieel	Bankwezen	14,05
Financieel	Verzekeringen	5,35
Financieel	Financiële diensten	3,31
Financieel	Vastgoed	2,24
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	7,62
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	4,21
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	0,46
Industrie	Kapitaalgoederen	7,18
Industrie	Transport	2,23
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,36
Materialen	Materialen	7,38
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,96
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,90
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,17
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,51
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	3,53
Contanten	Contanten	1,76
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,14

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

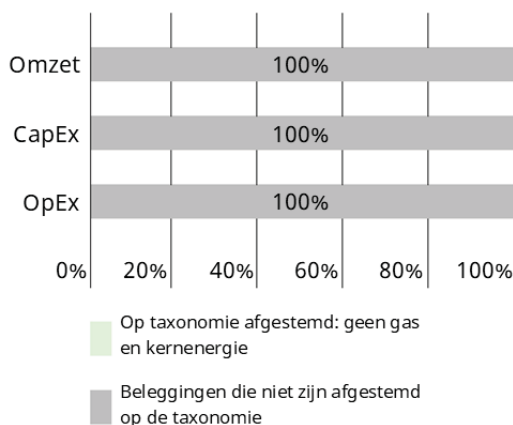
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

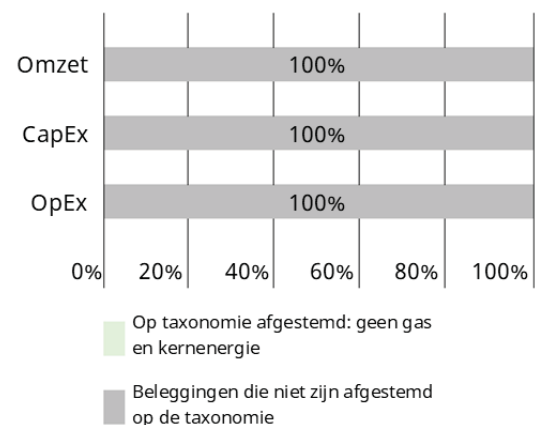
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 27%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 43%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** I42YR6PXBTSHDUSQQX75

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 68%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,9%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,8%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Opleiding

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 68% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	68
Jan 2023 - dec 2023	72
Aug 2022 - dec 2022	64

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,9	-1,8
Jan 2023 - dec 2023	1,9	-0,4
Jan 2022 - dec 2022	1,4	-1,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Opleiding: het geschatte maatschappelijke voordeel dat verbonden is aan een beter geschoolde beroepsbevolking, zowel voor de onderneming als voor de maatschappij. Toegewezen op basis van de uitgaven van de onderneming aan de opleiding van werknemers.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	7
Corporate governance	3
Beheer van menselijk kapitaal	1
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Duurzame consumptiegoederen	3,23	Hongkong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	3,21	Taiwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	2,78	Taiwan
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,55	Taiwan
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Gezondheidszorg	2,54	India
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Financieel	2,50	India
CTCI CORPORATION TWD10	Industrie	2,38	Taiwan
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Informatietechnologie	2,29	Zuid-Korea
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,24	Hongkong
CITY UNION BANK LTD INR1	Financieel	2,18	India
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Informatietechnologie	2,13	Singapore
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industrie	2,04	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Duurzame consumptiegoederen	1,93	Taiwan
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Informatietechnologie	1,93	Zuid-Korea
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Duurzame consumptiegoederen	1,86	Filipijnen

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

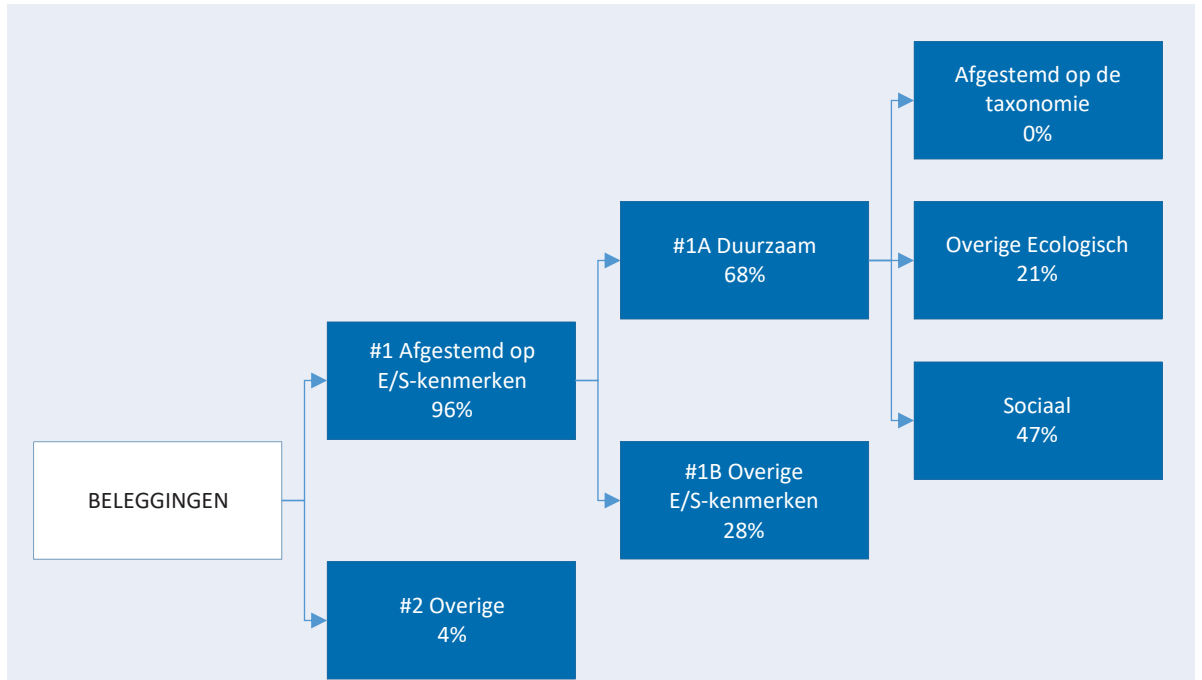
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde ten minste 68% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 21% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 47% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	14,41
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4,54
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	3,56
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,68
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	1,55
Industrie	Kapitaalgoederen	14,57
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,79
Industrie	Transport	1,47
Financieel	Vastgoed	9,42
Financieel	Financiële diensten	5,69
Financieel	Bankwezen	2,18
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	10,18
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	6,60
Informatietechnologie	Software en services	0,36
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	5,82
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,64
Materialen	Materialen	5,64
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,63
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,82
Contanten	Contanten	2,57
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,88

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

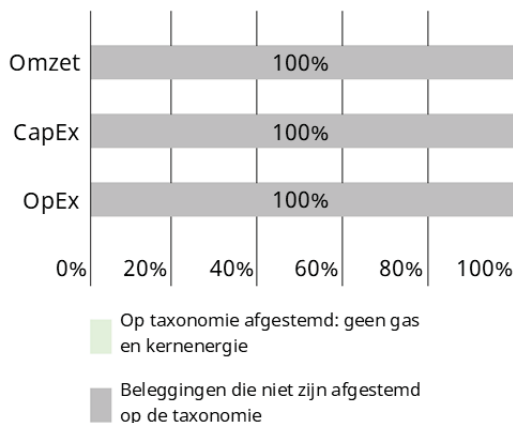
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

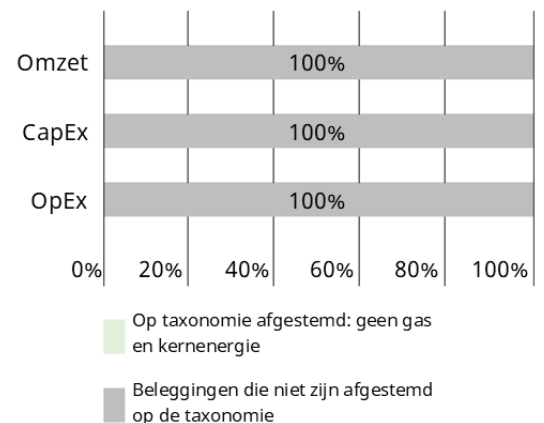
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 21%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 47%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Total Return

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** A3HSL7JNL11S4BK1H669

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 68%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Donaties
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 68% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	68
Jan 2023 - dec 2023	60
Aug 2022 - dec 2022	58

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,2	-2,4
Jan 2023 - dec 2023	-0,4	-2,6
Jan 2022 - dec 2022	0,4	-3,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	22
Mensenrechten	5
Corporate governance	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,75	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	5,37	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	4,70	China
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	3,41	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	3,35	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	3,04	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financieel	2,82	Indonesië
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	2,48	Hongkong
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	2,33	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Gezondheidszorg	2,13	Verenigde Staten
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED NPV	Duurzame consumptiegoederen	2,12	Australië
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,10	Filipijnen
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Industrie	2,06	Hongkong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Gezondheidszorg	2,05	India
CSL LIMITED NPV	Gezondheidszorg	2,03	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

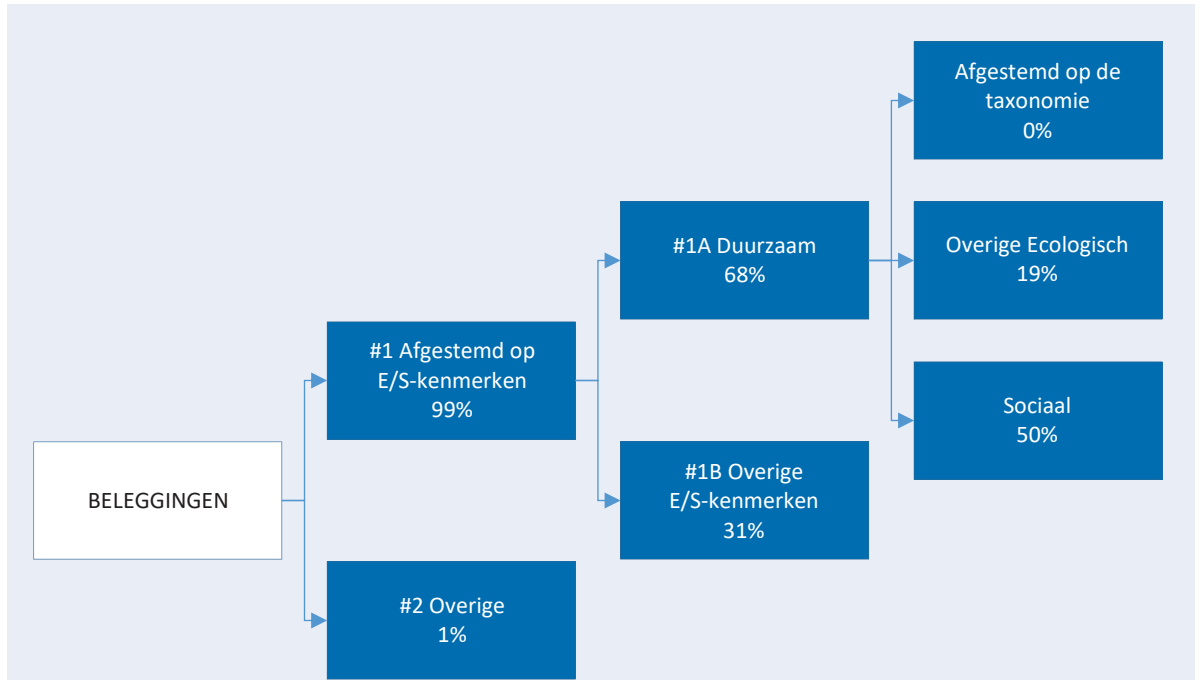
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 68% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 19% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 50% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	22,35
Informatietechnologie	Software en services	6,66
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	3,81
Financieel	Bankwezen	14,77
Financieel	Verzekeringen	3,84
Financieel	Financiële diensten	1,68
Financieel	Vastgoed	0,33
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	7,96
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	6,41
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,44
Industrie	Kapitaalgoederen	6,13
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,72
Industrie	Transport	2,10
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	7,20
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,09
Materialen	Materialen	6,33
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,86
Contanten	Contanten	1,17
Contanten	Marge contanten	0,04
Derivaten	Aandelenderivaten	0,08
Derivaten	FX-derivaten	0,03

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

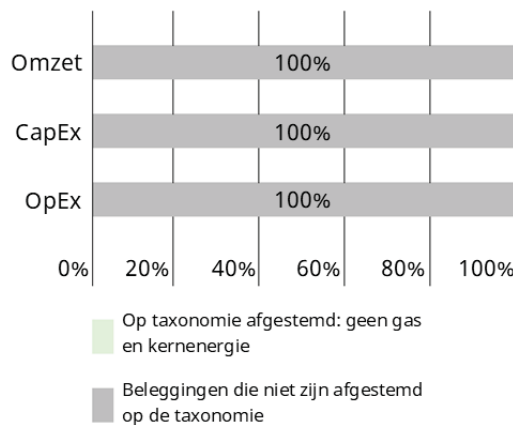
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

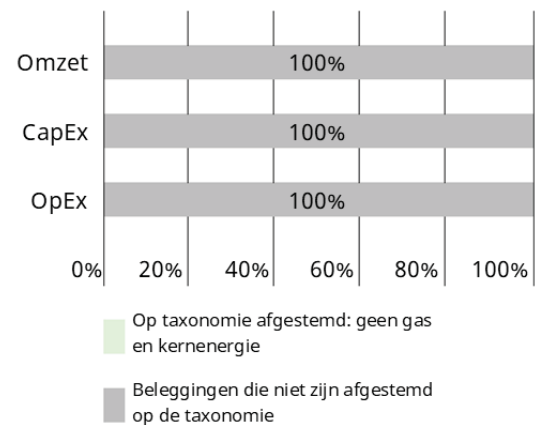
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 19%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 50%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** LM0QRH514E4ICW7YYO70

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 70%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 70% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	70
Jan 2023 - dec 2023	61
Aug 2022 - dec 2022	69

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,6	-3,2
Jan 2023 - dec 2023	-0,3	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	4,0	-3,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijks ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	26
Corporate governance	6
Mensenrechten	6
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Beheer van menselijk kapitaal	6
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	9,72	China
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	4,07	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	3,77	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	3,59	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Duurzame consumptiegoederen	3,55	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Duurzame consumptiegoederen	3,39	China
AXIS BANK LIMITED INR2	Financieel	2,93	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,61	China
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,59	Singapore
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	2,47	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Duurzame consumptiegoederen	2,30	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	2,21	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financieel	2,20	Brazilië
NARI TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	1,73	China
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Nutsbedrijven	1,72	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

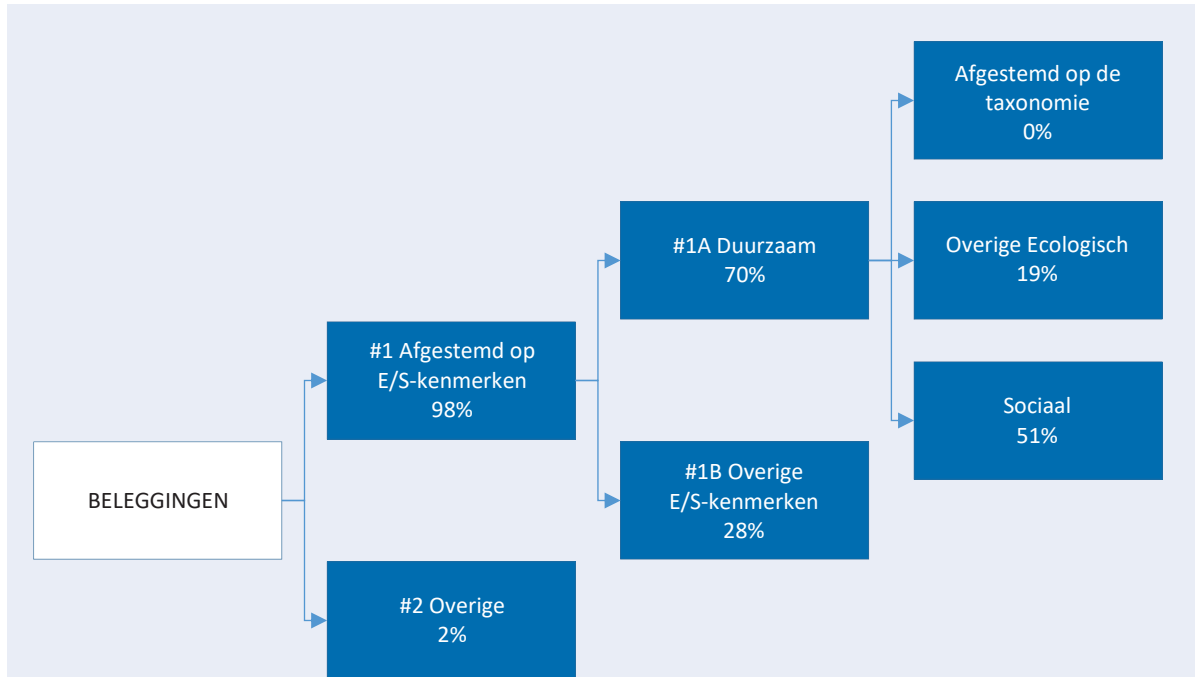
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 70% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 19% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 51% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	15,42
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4,48
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,33
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,22
Financieel	Bankwezen	13,21
Financieel	Verzekeringen	4,36
Financieel	Financiële diensten	1,49
Financieel	Vastgoed	1,14
Informatietechnologie	Software en services	15,10
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,82
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,48
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	4,07
Energie	Geïntegreerde olie en gas	2,48
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,96
Industrie	Kapitaalgoederen	7,38
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,37
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,60
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,54
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,54
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,47
Materialen	Materialen	3,59
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,90
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,68
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	3,39
Contanten	Contanten	2,13
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,87

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

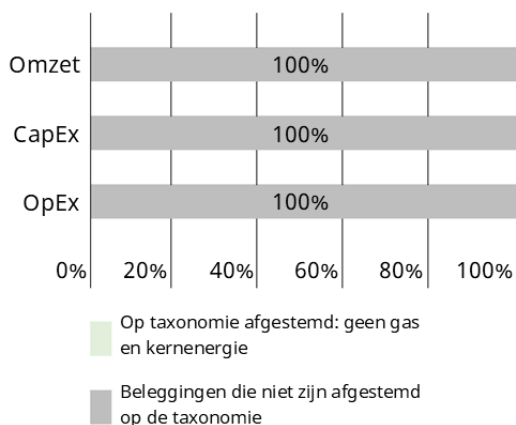
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

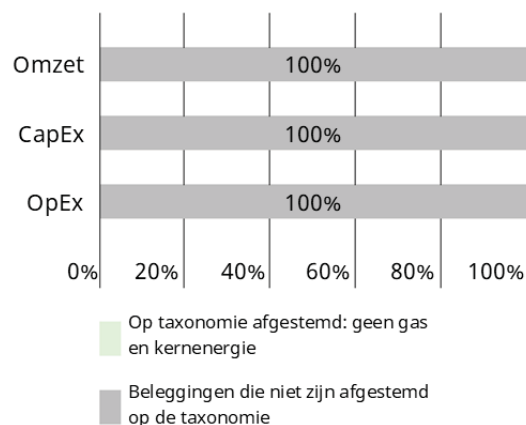
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 19%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 51%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Changing Lifestyles

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493000OPXVHAW8N3B55

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja  Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 76%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 76% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	76
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	67

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,8	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	0,2	-2,9
Aug 2022 - dec 2022	-0,3	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in de onderdelen beleggingsonderzoek, aandelenselectie en portefeuilleconstructie van het beleggingsproces. Bij de beoordeling van de globale milieuscore van een emittent werd bijvoorbeeld rekening gehouden met de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een bedrijf waarin we beleggen over hun plannen om netto nul te bereiken in 2050, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Mensenrechten	9
Corporate governance	7
Klimaatverandering	5
Beheer van menselijk kapitaal	4
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Duurzame consumptiegoederen	4,85	Verenigde Staten
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	4,66	Verenigde Staten
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Basisconsumptiegoederen	4,18	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	4,17	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Informatietechnologie	4,13	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	3,95	Verenigde Staten
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Duurzame consumptiegoederen	3,66	Spanje
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Informatietechnologie	3,46	Verenigde Staten
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Duurzame consumptiegoederen	3,19	Zwitserland
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	3,00	Brazilië
BEIERSDORF AG	Basisconsumptiegoederen	2,91	Duitsland
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	2,86	Denemarken
HALEON PLC GBP0.01	Basisconsumptiegoederen	2,77	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Duurzame consumptiegoederen	2,65	Verenigde Staten
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Basisconsumptiegoederen	2,31	Zwitserland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

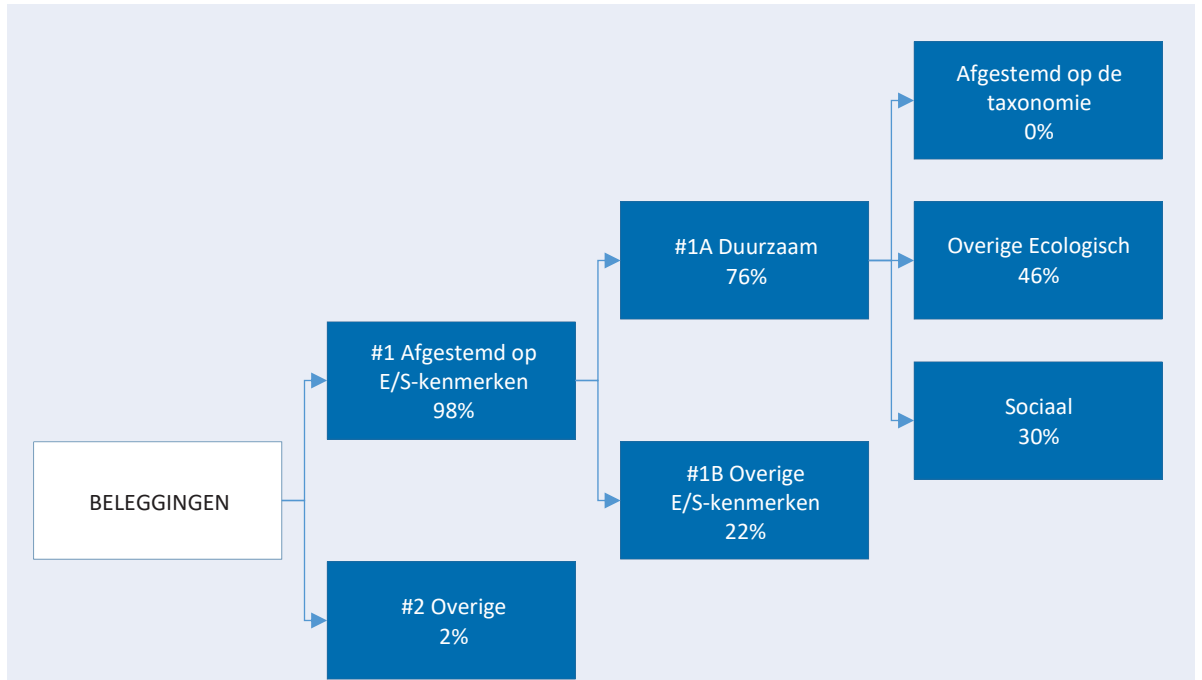
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 76% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 46% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	22,71
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	12,57
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	5,71
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4,12
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	9,36
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	9,09
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	5,10
Informatietechnologie	Software en services	16,94
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,73
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	4,34
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,19
Communicatiediensten	Media en entertainment	3,08
Industrie	Kapitaalgoederen	0,96
Industrie	Transport	0,91
Contanten	Contanten	1,73
Financieel	Verzekeringen	0,45

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

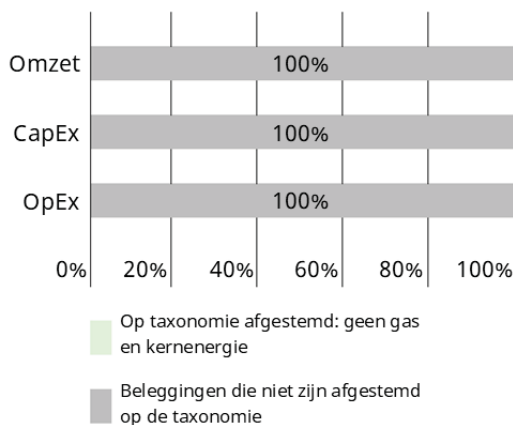
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

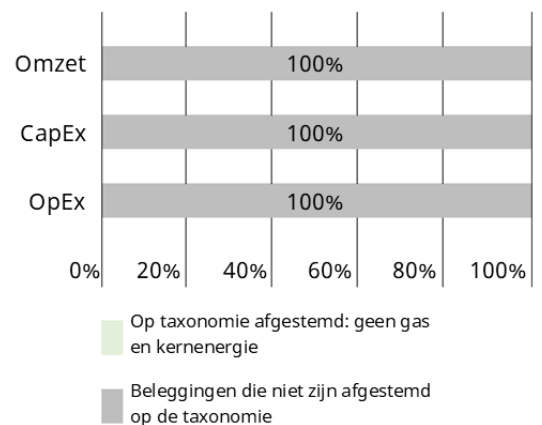
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 46%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 30%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF China A All Cap

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493000BXUD89QYZ9M71

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -0,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Jan 2023 - dec 2023	63
Aug 2022 - dec 2022	54

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	-0,1	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	-1,6	-3,3
Aug 2022 - dec 2022	-4,6	-5,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is Schroders' bedrijfseigen tool de belangrijkste basis voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard van Schroders regelmatig bekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	16
Corporate governance	2
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financieel	4,35	China
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Basisconsumptiegoederen	4,14	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,01	China
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Financieel	3,64	China
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Industrie	3,62	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Gezondheidszorg	2,88	China
JIANGSU HENGLI HIGHPRESSURE OIL CYLINDER COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,78	China
ASYMCHAM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Gezondheidszorg	2,76	China
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY LTD A CNY1	Materialen	2,71	China
SICHUAN INJET ELECTRIC LTD A CNY1	Industrie	2,58	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	2,23	China
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A CNY1	Duurzame consumptiegoederen	2,10	China
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPME CNY1	Informatietechnologie	2,06	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materialen	1,98	China
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	Informatietechnologie	1,95	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

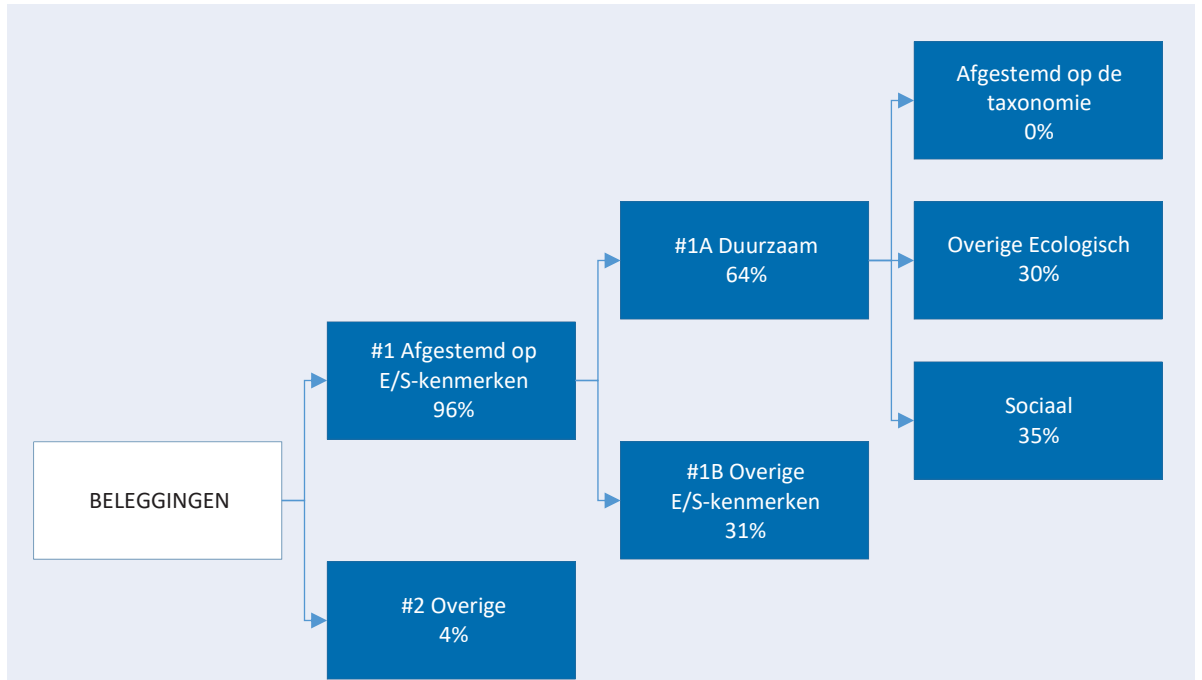
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 30% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 35% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	19,77
Industrie	Transport	0,57
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,30
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	9,24
Informatietechnologie	Software en services	1,59
Financieel	Bankwezen	6,13
Financieel	Verzekeringen	5,12
Financieel	Financiële diensten	2,38
Financieel	Vastgoed	0,58
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	5,39
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,69
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,39
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,84
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,18
Materialen	Materialen	9,67
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,09
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,43
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	6,75
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	1,87
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,78
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,46
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,42
Contanten	Contanten	1,36

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

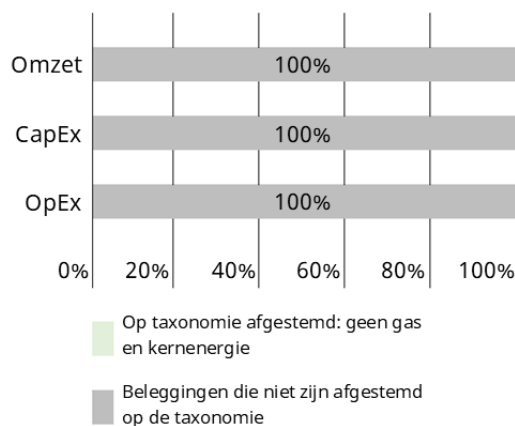
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

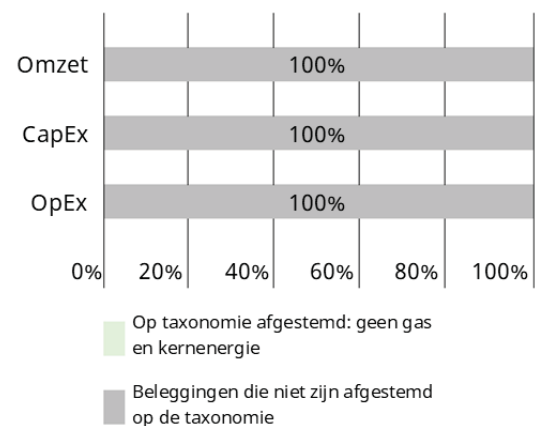
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 30%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 35%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF China Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** CON8ADEN6LBWQO6J6710

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 74%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 74% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	74
Jan 2023 - dec 2023	58
Sep 2022 - dec 2022	59

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,2	-1,2
Jan 2023 - dec 2023	-0,2	-1,5
Sep 2022 - dec 2022	-0,6	-2,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

### **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

### **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	28
Corporate governance	6
Mensenrechten	4
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	9,75	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Duurzame consumptiegoederen	9,35	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Duurzame consumptiegoederen	5,88	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materialen	2,88	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,66	China
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,62	China
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Financieel	2,23	China
PETROCHINA LTD H CNY1	Energie	2,20	China
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Financieel	2,18	China
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,05	China
KE HOLDINGS INCORPORATED USD0.00002	Vastgoed	1,80	China
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP CNY1	Energie	1,74	China
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,46	Singapore
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	1,42	Hongkong
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	1,36	Macao

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

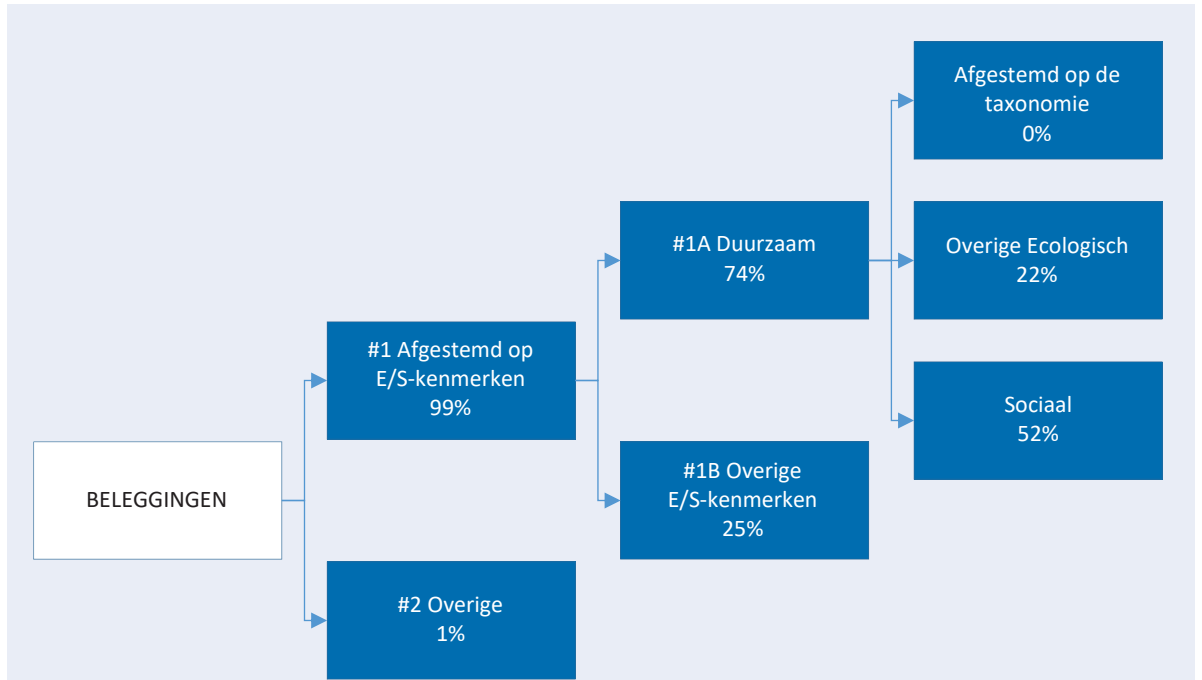
Het Fonds belegde 74% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 22% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 52% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	20,92
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	8,71
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,40
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,27
Informatietechnologie	Software en services	14,34
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	3,37
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,00
Financieel	Verzekeringen	3,73
Financieel	Bankwezen	3,68
Financieel	Financiële diensten	1,55
Financieel	Vastgoed	0,54
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	5,97
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,64
Materialen	Materialen	7,38
Industrie	Kapitaalgoederen	6,27
Industrie	Transport	0,78
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,09
Energie	Geïntegreerde olie en gas	3,93
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,53
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,30
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	2,66
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,35
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	1,10
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,49
Contanten	Overige	0,01
Contanten	Contanten	0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

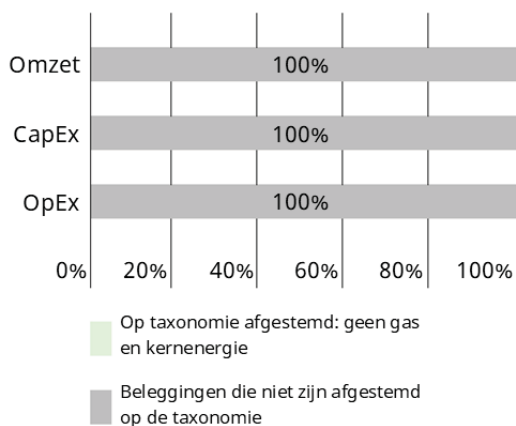
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

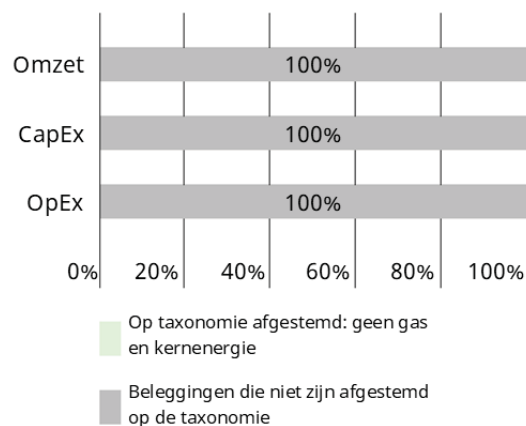
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 22%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 52%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Circular Economy

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300ZGH24FGKHE0C51

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 98%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 0%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 75% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Duurzame beleggingen zijn beleggingen in bedrijven wereldwijd waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie. Beginselen van circulaire economie omvatten, maar zijn niet beperkt tot: het verminderen van het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen, bij het ontwerp worden afval en vervuiling al weggewerkt, het verhogen van recyclageniveaus en actiever gebruik van energie, personeel en materialen.

Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria, namelijk contanten.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles. Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een op inkomsten gebaseerde benadering om een onderneming waarin is belegd te matchen met relevante SDG's van de VN. De Beleggingsbeheerder gebruikte ook een propriëtaire duurzaamheidstool die een score toekent aan ondernemingen op basis van hun behandeling van belangrijke stakeholders, met inbegrip van gemeenschappen en het milieu. Voorbeelden van deze indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofemissies, recyclagepercentages, afvalwaterbehandeling, R&D-investering, grondstoffen uit duurzame bronnen en andere kwalitatieve beoordelingen.

Vervolgens heeft de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren gebruikt om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score werd elk bedrijf binnen één van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die werden gebruikt om de score te bepalen waren inclusief, maar waren niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder. De



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Beleggingsbeheerder heeft 50% van de portefeuille belegd in emittenten die zijn ingedeeld als best-in-class, en 48% van de portefeuille in emittenten die zijn ingedeeld als neutraal. Deze cijfers zijn berekend als het gemiddelde voor de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode niet belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld als Achterblijvers.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Het Fonds heeft de uitstoot van broeikasgassen, de koolstofvoetafdruk, de broeikasgasintensiteit van beleggingsbedrijven en activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden (PAI 1, 2, 3 en 7) in acht genomen in zijn analyse als onderdeel van het component 'milieubeheer' van de stakeholderanalyse. Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), zijn negatieve impact op biodiversiteit, evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf bepalend is voor de globale beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer, evalueerde het Fonds diverse maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert. Naast deze factoren werden ook de PAI's 8 (emissies in water) en 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval) onderzocht aan de hand van de beoordeling van praktijken in de kringlooeconomie. De PAI's 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons beleggingsproces, waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een bedrijfseigen tool van Schroders. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.

Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het betrokken engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	14
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Mensenrechten	3
Corporate governance	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Gedurende het jaar hebben we met bedrijven gesprekken gevoerd over twee specifieke gebieden: i) klimaatverandering en ii) efficiënt gebruik van hulpbronnen

Met betrekking tot onze betrokkenheid bij klimaatverandering zijn we in gesprek gegaan met bedrijven in een aantal bedrijfstakken en subsectoren om bedrijven aan te moedigen duidelijke en meetbare emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor scope 1, 2 en 3 emissies die zijn afgestemd op SBTi en als er al doelen zijn gesteld, om ervoor te zorgen dat deze doelen goed worden geïntegreerd in het vergoedingsbeleid van het bedrijf.

Met toenemende bezorgdheid over efficiënt gebruik van hulpbronnen en beveiliging van de toeleveringsketen in een aantal subsectoren, zijn we met een aantal bedrijven in gesprek gegaan over hoe ze efficiënter kunnen worden met de middelen die ze gebruiken bij hun activiteiten en die middelen die worden gebruikt in hun toeleveringsketens. We richtten ons voornamelijk op i) grondstofinputs, ii) afvalbeheer, iii) energieverbruik en emissies en iv) watergebruik.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLIC SERVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	6,93	Verenigde Staten
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Industrie	6,23	Verenigde Staten
VERALTO CORP USD0.01	Industrie	4,50	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	4,21	Verenigde Staten
AUTODESK INC COM STK USD0.01	Informatietechnologie	3,50	Verenigde Staten
SYNOPSIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	3,15	Verenigde Staten
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Industrie	3,13	Verenigde Staten
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	3,07	Verenigde Staten
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Industrie	3,00	Verenigde Staten
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	2,93	Frankrijk
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materialen	2,85	Verenigde Staten
AVERY DENNISON CORPORATION COMMON STOCK USD1	Materialen	2,83	Verenigde Staten
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Industrie	2,80	Verenigde Staten
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Informatietechnologie	2,80	Duitsland
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	2,78	Zweden

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

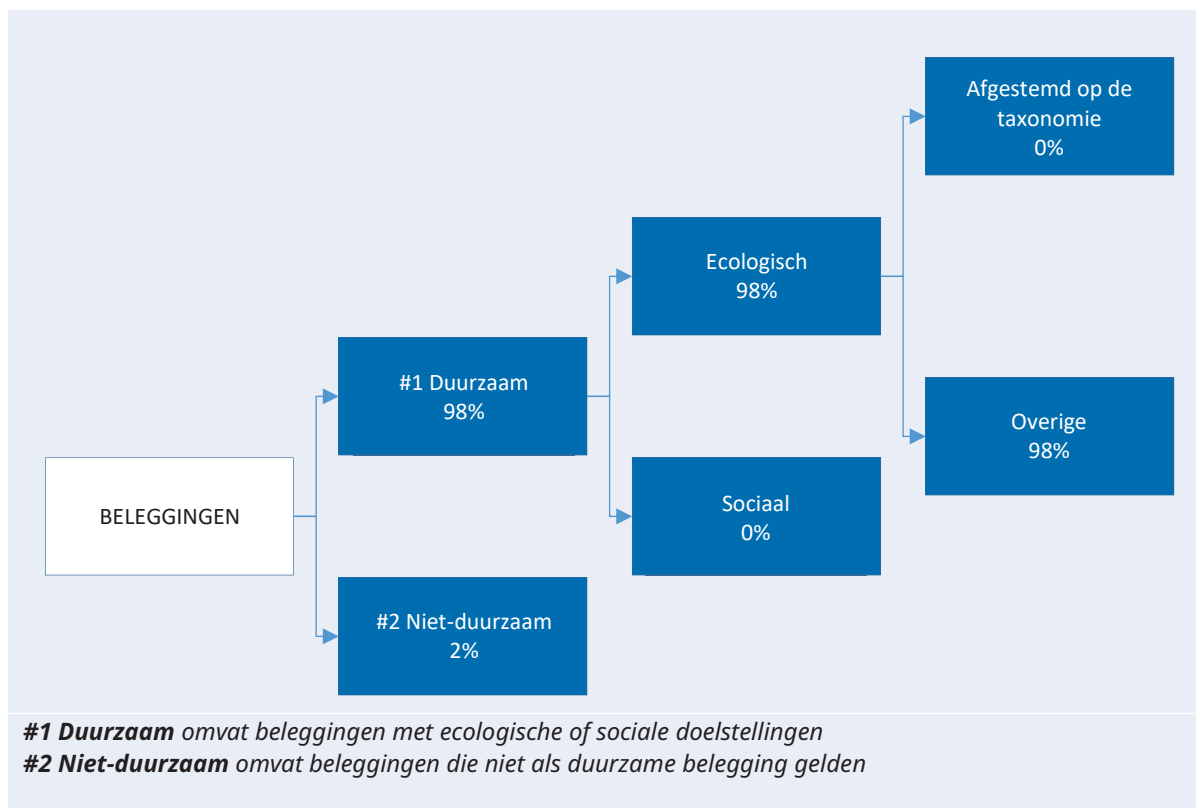
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in bedrijven wereldwijd waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie.

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.



### • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	34,67
Industrie	Commerciële en professionele diensten	23,70
Materialen	Materialen	19,22
Informatietechnologie	Software en services	7,28
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,80
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,93
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	3,77
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,53
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,02
Contanten	Contanten	1,63
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,45

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

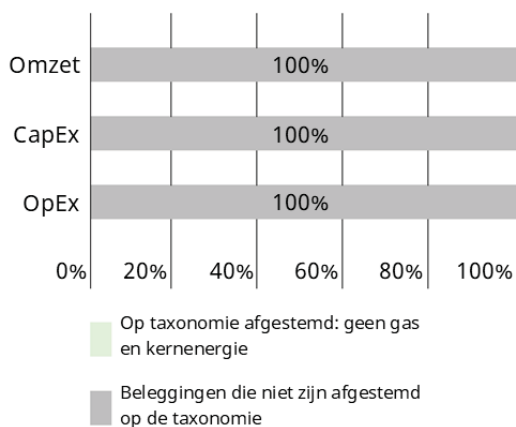
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

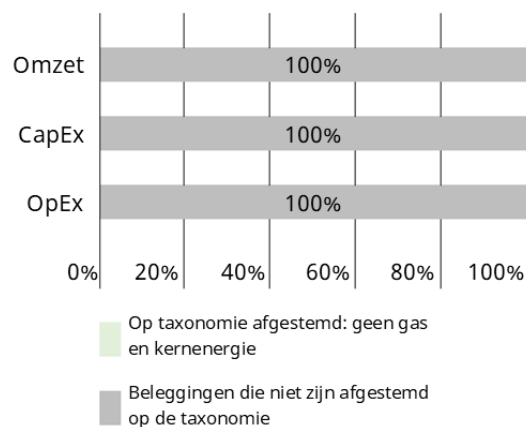
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

Het Fonds belegde 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dat waren beleggingen in bedrijven wereldwijd waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie. Beginselen van circulaire economie omvatten, maar zijn niet beperkt tot: het verminderen van het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen, bij het ontwerp worden afval en vervuiling al weggewerkt, het verhogen van recyclageniveaus en actiever gebruik van energie, personeel en materialen.

- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.

- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.

In 2024 voerde de Beleggingsbeheerder 23 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende onderwerpen, waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, natuurlijk kapitaal en biodiversiteit, mensenrechten en corporate governance.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Europe

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 84NPEABGB2F2O9O8EG57

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 67%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode voor dit Fonds loopt van 15 augustus 2024, toen het fonds overging van artikel 6 naar artikel 8, tot en met 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,9%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Anticonceptie
- Financiële inclusie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

De Beleggingsbeheerder heeft 67% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Financiële inclusie: de geschatte maatschappelijke voordelen van het verlenen van financiële diensten aan de lokale bevolking. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden gedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: e PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode zijn we over een reeks onderwerpen de dialoog aangegaan, waaronder doelstellingen voor een netto koolstofemissie van nul (PAI 1, 2 en 3) en het opwekken van hernieuwbare energie (PAI 5). Andere gespreksonderwerpen betroffen genderdiversiteit raad van bestuur, die betrekking heeft op PAI 13. Wanneer emittenten werden

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbare gegevens over PAI's, ging de Beleggingsbeheerder de dialoog aan met emittenten met als primaire focus het verbeteren van de rapportering, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	4
Corporate governance	3
Mensenrechten	2
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **15 aug 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Financieel	7,37	Hongarije
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Financieel	6,32	Polen
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD LPP SA PLN2	Financieel	5,42	Kazachstan
	Duurzame consumptiegoederen	4,87	Polen
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Gezondheidszorg	4,56	Hongarije
NATIONAL BANK OF GREECE	Financieel	4,17	Griekenland
ORLEN SA PLN1.25	Energie	4,15	Polen
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EURO.22	Financieel	3,93	Griekenland
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financieel	3,54	Slovenië
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Financieel	3,49	Polen
YAPI VE KREDI BANKASI AS TRY1	Financieel	3,12	Turkije
METLEN ENERGY & METALS SA EURO.97	Materialen	3,09	Griekenland
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Basisconsumptiegoederen	3,02	Turkije
KRUK SA PLN1	Financieel	2,82	Polen
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financieel	2,58	Kazachstan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

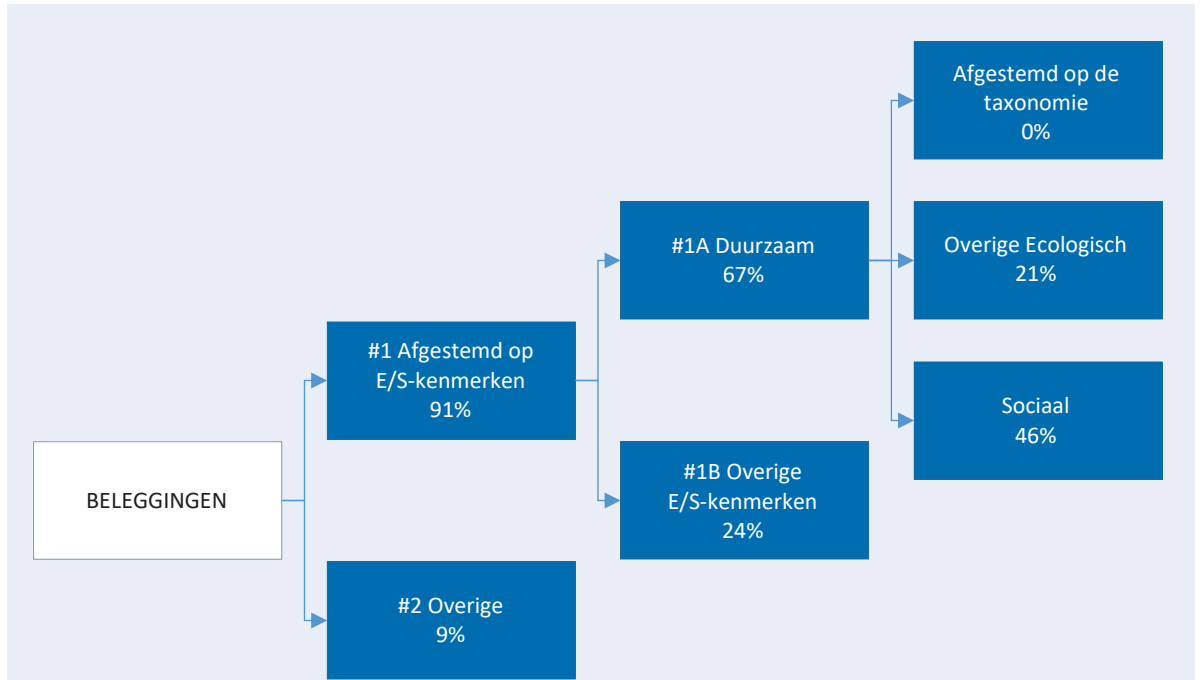
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 67% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 21% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 46% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	41,74
Financieel	Financiële diensten	9,45
Financieel	Verzekeringen	3,49
Industrie	Transport	5,39
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,44
Industrie	Kapitaalgoederen	1,19
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	5,88
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,54
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	6,40
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,97
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,87
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,68
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	4,15
Energie	Geïntegreerde olie en gas	2,14
Contanten	Contanten	5,93
Materialen	Materialen	3,59
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,15

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

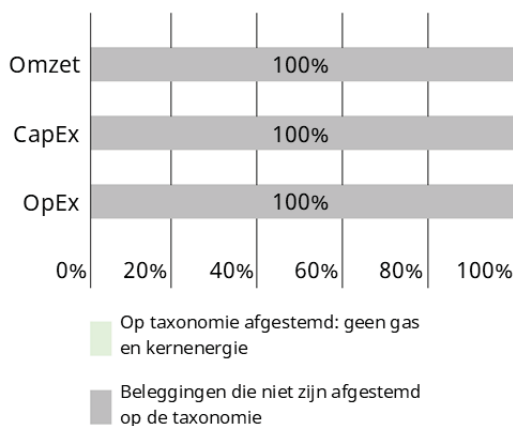
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

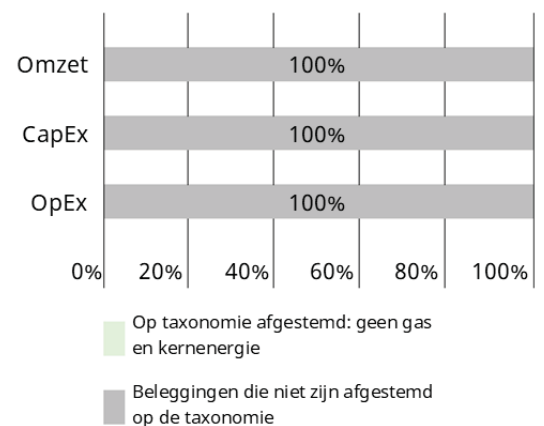
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 21%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 46%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 augustus 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** BDU06UKEHWLI0JDDWF68

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 63%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	63
Jan 2023 - dec 2023	54
Aug 2022 - dec 2022	57

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,0	-3,3
Jan 2023 - dec 2023	0,1	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	2,8	-3,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	61
Klimaatverandering	48
Mensenrechten	16
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Beheer van menselijk kapitaal	8
Diversiteit en inclusie	6

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	5,76	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	5,18	Zuid-Korea
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	1,97	Taiwan
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	1,93	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financieel	1,88	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	1,88	Taiwan
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Duurzame consumptiegoederen	1,73	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Duurzame consumptiegoederen	1,68	China
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	1,66	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	1,49	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Informatietechnologie	1,47	Zuid-Korea
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,41	Singapore
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	1,41	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	1,33	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

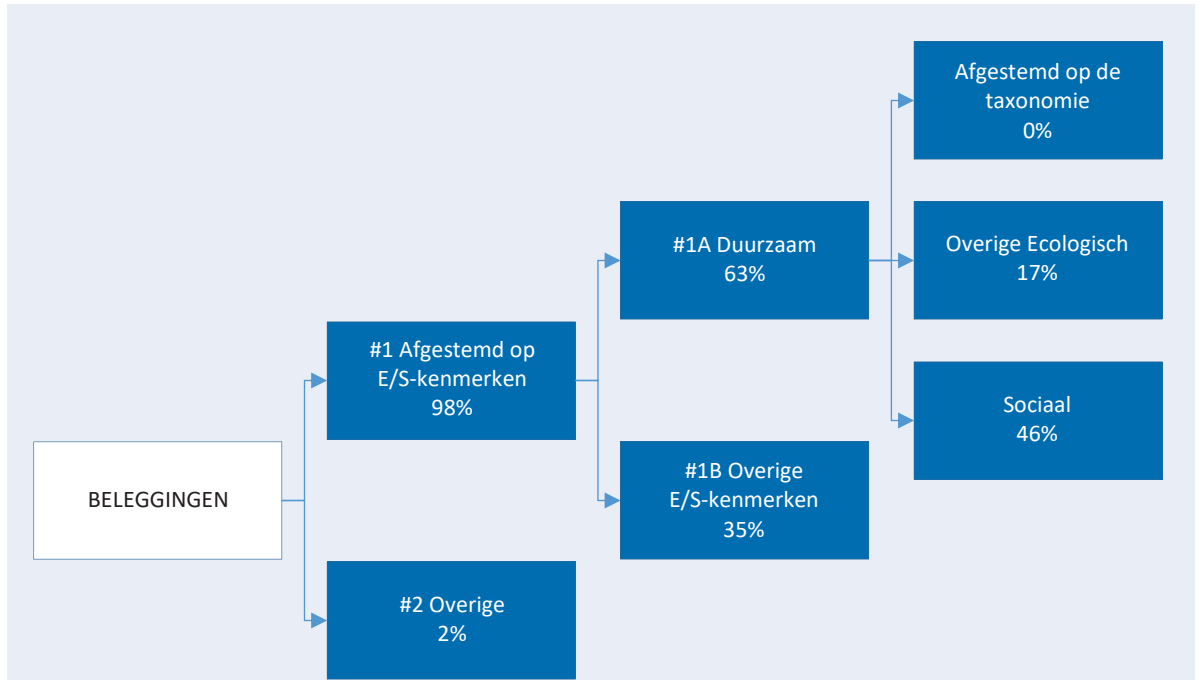
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 63% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 17% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 46% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	19,69
Informatietechnologie	Software en services	9,33
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,29
Financieel	Bankwezen	17,27
Financieel	Verzekeringen	3,93
Financieel	Financiële diensten	0,97
Financieel	Vastgoed	0,80
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	6,81
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,42
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,70
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,33
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,45
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	2,30
Industrie	Kapitaalgoederen	5,38
Industrie	Transport	0,21
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	1,90
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,65
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,57
Materialen	Materialen	3,20
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	1,53
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,25
Contanten	Contanten	2,33
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,95
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,08
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	1,97
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,65

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

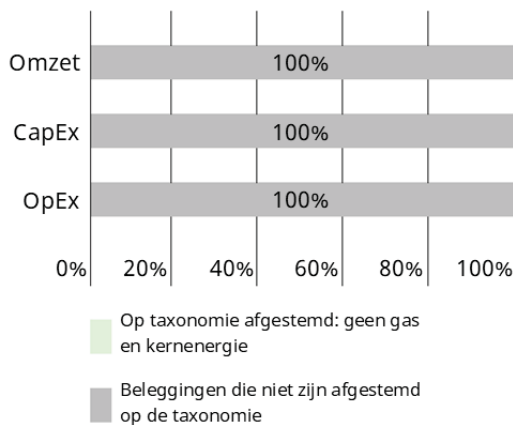
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

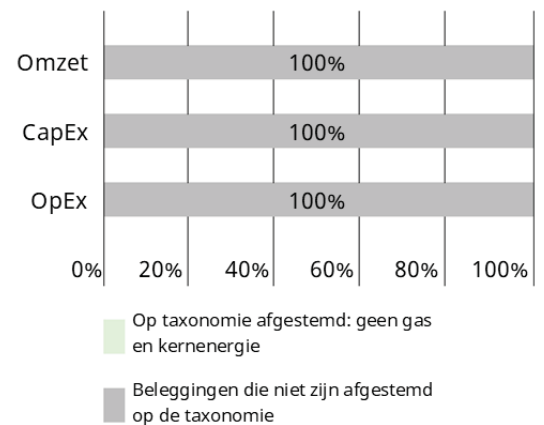
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 17%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 46%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493000PBF2B6FI3QM81

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 40%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 58%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dat zijn beleggingen in ondernemingen waarvan werd verwacht dat zij positief zouden bijgedragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die worden beheerd in het belang van alle stakeholders en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria.

De Beleggingsbeheerder selecteerde bedrijven uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schrodgers invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Na het afronden van deze stappen werden vervolgens het bedrijf en de scorekaart gevalideerd en goedgekeurd door de Impact Assessment Group (IAG) van Schroders, zodat het bedrijf in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Aan het einde van de referentieperiode werden de ondernemingen in het Fonds afgestemd op de volgende vijf belangrijke impactgebieden: (1) 28% op inclusie, (2) 13% op gezondheid en welzijn, (3) 20% op milieu (4) 24% op duurzame infrastructuur en (5) 15% op verantwoorde consumptie.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	98
Jan 2023 - dec 2023	97
Jan 2022 - dec 2022	95

### Belangrijkste impactgebieden

Deze tabel toont de uitsplitsing van de duurzame beleggingen per impactgebied aan het einde van de referentieperiode.

Periode	Opname %	Gezondheid en welzijn %	Duurzame infrastructuur %	Milieu %	Verantwoorde consumptie %
Dec 2024	28	13	24	20	15
Dec 2023	32	22	21	15	10
Dec 2022	21	28	20	20	11

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## ***Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	12
Corporate governance	6
Mensenrechten	4
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,47	China
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Duurzame consumptiegoederen	4,11	China
SAFARICOM LTD KES0.5	Communicatiediensten	3,96	Kenia
GRUPA PRACUJ SA	Industrie	3,73	Polen
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	3,36	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Financieel	3,12	Mexico
FPT CORPORATION VND10000	Informatietechnologie	3,03	Vietnam
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	2,95	Verenigde Staten
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Communicatiediensten	2,92	China
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,69	Taiwan
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Duurzame consumptiegoederen	2,54	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financieel	2,51	India
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Materialen	2,50	Brazilië
CENERGY HOLDINGS SA	Industrie	2,48	België
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Nutsbedrijven	2,44	Verenigde Arabische Emiraten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

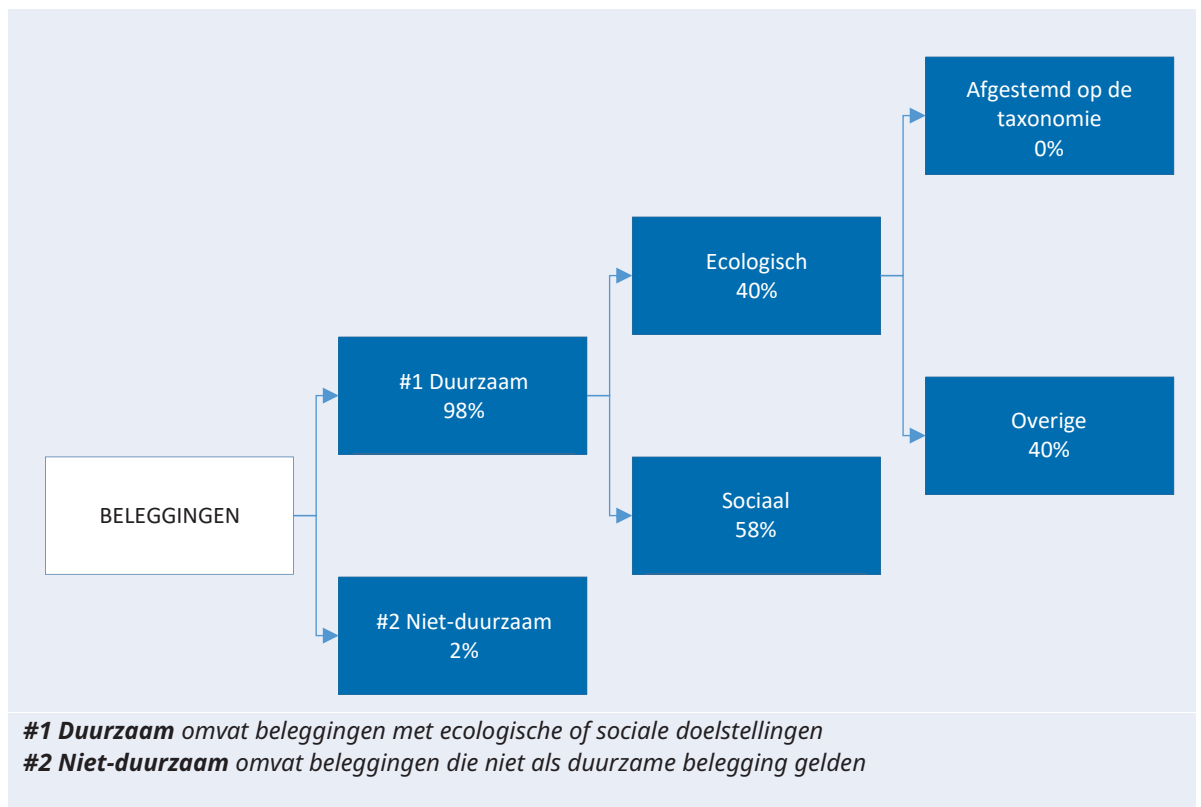
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen waarvan werd verwacht dat ze zouden bijdragen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die worden beheerd in het belang van alle stakeholders en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.

Het Fonds belegde ten minste 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 40% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 58% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	12,20
Industrie	Commerciële en professionele diensten	7,49
Industrie	Transport	0,24
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	13,61
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,36
Informatietechnologie	Software en services	1,45
Financieel	Financiële diensten	6,90
Financieel	Bankwezen	6,03
Financieel	Verzekeringen	1,52
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	6,21
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,63
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,95
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,58
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	7,56
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	3,66
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	3,96
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,92
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	5,88
Materialen	Materialen	4,13
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	3,13
Contanten	Contanten	1,59

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

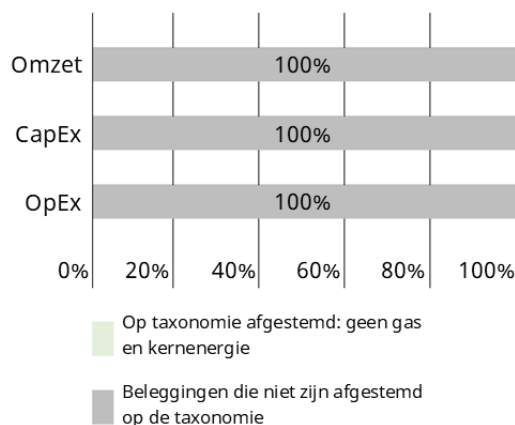
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

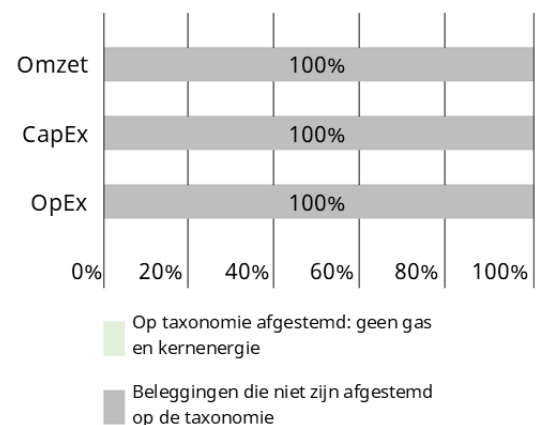
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 40%



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 58%

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dat zijn beleggingen in ondernemingen waarvan werd verwacht dat ze bijdroegen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die worden beheerd in het belang van alle stakeholders en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- Gedurende de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder een aantal gesprekken over belangrijke thema's zoals klimaatverandering, diversiteit en inclusie, mensenrechten en natuurlijk kapitaal. Van bijzonder belang waren een aantal impactengagementen gericht op het vergroten van de impact van, of het verbeteren van de impactmeting van, producten en diensten aangeboden door bedrijven in het beleggingsuniversum.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets ex China

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 636700J6JW0DW2LOUW56

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 55%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 26 juni 2024 (introductiedatum) t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,3%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 55% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembede van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijks ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	19
Corporate governance	10
Mensenrechten	6
Beheer van menselijk kapitaal	4
Diversiteit en inclusie	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:  
**26 jun 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,85	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	6,23	Zuid-Korea
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	2,50	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financieel	2,46	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	2,44	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	2,31	Taiwan
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	2,14	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	2,05	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Duurzame consumptiegoederen	1,80	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	1,79	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financieel	1,66	Brazilië
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Informatietechnologie	1,60	Zuid-Korea
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	1,60	India
Bank Central Asia PT	Financieel	1,59	Indonesië
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,56	Luxemburg

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

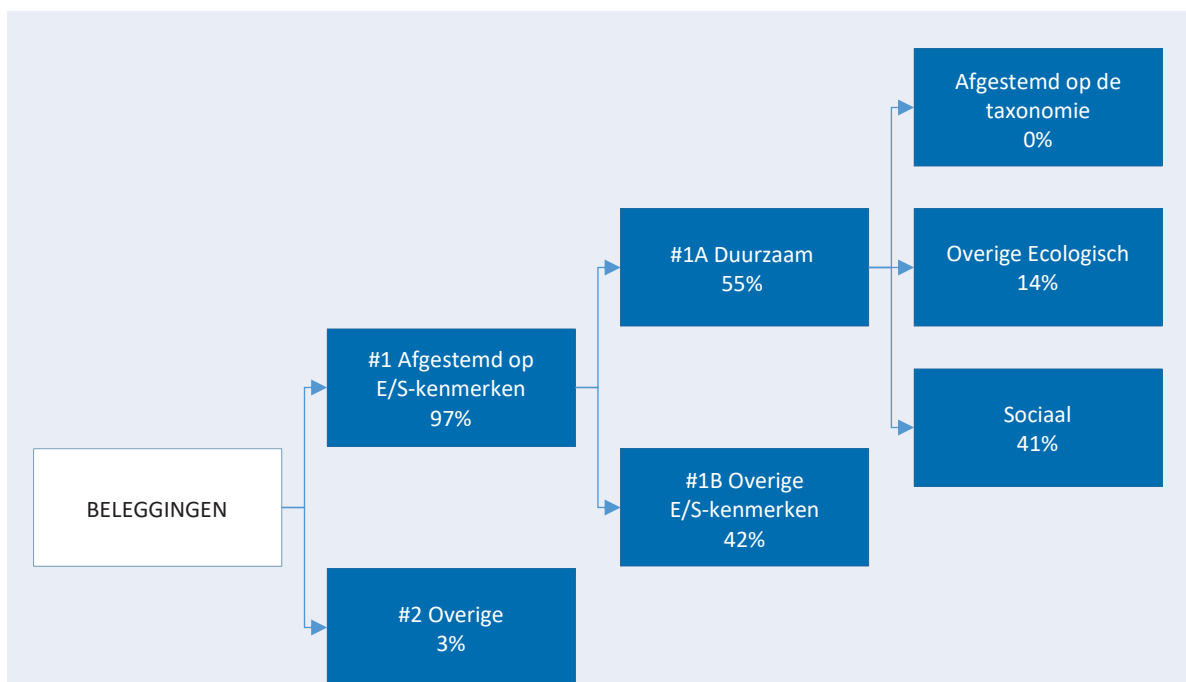
Het Fonds belegde ten minste 55% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 14% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 41% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	21,45
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	7,80
Informatietechnologie	Software en services	4,61
Financieel	Bankwezen	23,42
Financieel	Verzekeringen	2,33
Financieel	Vastgoed	1,75
Financieel	Financiële diensten	1,07
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,71
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,14
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,24
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	2,77
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,48
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,57
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	2,75
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,54
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,77
Industrie	Kapitaalgoederen	3,98
Industrie	Transport	0,30
Materialen	Materialen	3,99
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,07
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,85
Contanten	Contanten	2,53
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,12
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,08
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	2,13
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	1,56

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

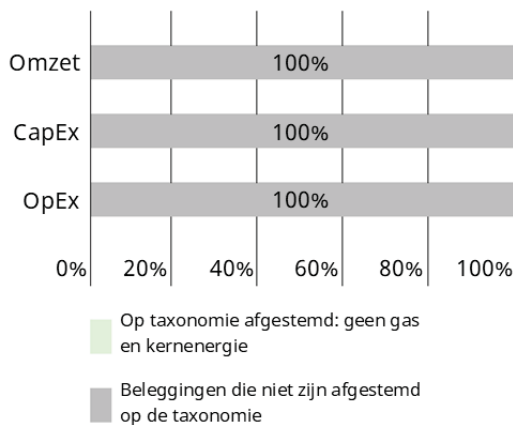
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

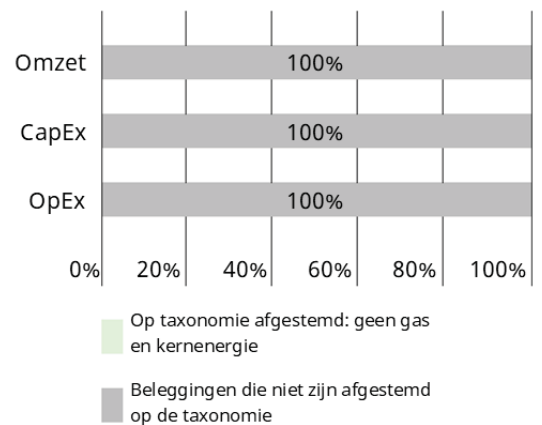
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 14%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 41%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 26 juni 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Dividend Maximiser

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5G167LY8W47ZFOL7Z717

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 69%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde

i) een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

ii) een koolstofintensiteit die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) Index, gebaseerd op de Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De koolstofintensiteit is een maatstaf voor de blootstelling van een portefeuille aan koolstofintensieve bedrijven. Deze wordt uitgedrukt als de CO<sub>2</sub>-uitstoot per miljoen dollar aan inkomsten en weergegeven als metrische ton CO<sub>2</sub>e / \$ M inkomsten. De koolstofintensiteit wordt gemeten aan de hand van gegevens van een externe provider. Als er geen gegevenspunt beschikbaar is, kan de provider gebruikmaken van geschatte gegevens.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

Disclaimer: Bepaalde informatie © MSCI ESG Research LLC. Gereproduceerd met toestemming.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

Voor de referentieperiode bedroeg de Weighted Average Carbon Intensity (WACI) van het Fonds 77 CO<sub>2</sub>e/\$M en de Weighted Average Carbon Intensity van de benchmark voor de referentieperiode bedroeg 82 CO<sub>2</sub>e/\$M. Dit betekent dat de WACI van het Fonds gedurende de referentieperiode lager was dan de WACI van de benchmark over dezelfde periode, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal waarbij gegevens van een derde partij zijn gebruikt.

De Beleggingsbeheerder heeft 69% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	69
Jan 2023 - dec 2023	67
Aug 2022 - dec 2022	67

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,4	-3,6
Jan 2023 - dec 2023	3,4	-5,2
Jan 2022 - dec 2022	2,7	-8,1

### Koolstofblootstelling

Deze tabel geeft een overzicht van de koolstofblootstelling van het Fonds en de benchmark op jaarbasis.

Periode	Fonds (tCO <sub>2</sub> e/M)	Benchmark (tCO <sub>2</sub> e/M)
Jan 2023 - dec 2023	1,9	6,3
Jan 2022 - dec 2022	3,1	6,4

### Koolstofintensiteit

Deze tabel geeft een overzicht van de koolstofintensiteit van het Fonds en de benchmark op jaarbasis.

Periode	Fonds (tCO <sub>2</sub> e/M)	Benchmark (tCO <sub>2</sub> e/M)
Jan 2024 - dec 2024	77	82

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Tot en met 23 maart 2024 had het Fonds zich ertoe verbonden een lagere koolstofblootstelling te handhaven dan de benchmark. Op 24 maart 2024 werd deze verbintenis gewijzigd om een lagere koolstofintensiteit te handhaven dan de benchmark. Eerdere gegevens worden nog steeds weergegeven ter referentie.

### **• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie. Zo werden bijvoorbeeld PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) overwogen met behulp van gegevens van de bedrijfseigen tool van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. In deze periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder natuurlijk kapitaal en biodiversiteit in de metaal- en mijnbouwsector, en klimaat- en netto-nul toezeggingen voor bedrijven in de sectoren gezondheidszorg, industrie en technologie. Deze engagements hadden betrekking op PAI's, waaronder 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden) en 1 en 2 (BKG-emissies en koolstofvoetafdruk). Als onderdeel van de centrale klimaatprioriteitenlijst van Schroders zijn we de dialoog aangegaan met bedrijven waarin is belegd om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan betekenen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3, 7 en vrijwillige PAI 1 zijn we ons blijven inspannen om bedrijven aan te moedigen om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiegebieden en waar al doelstellingen zijn vastgesteld, om ervoor te zorgen dat deze doelstellingen op de juiste manier werden geïntegreerd in het vergoedingsbeleid van bedrijven waar dit van wezenlijk belang is. Wij bleven bedrijven ook aanmoedigen om tegen 2025 een einde te maken aan door grondstoffen aangedreven ontbossingsactiviteiten en nemen deel aan het brede initiatief van Schroders om zich in te zetten voor ontbossing als een van onze beleggingen als risicovol wordt aangemerkt. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	30
Corporate governance	23
Mensenrechten	13
Diversiteit en inclusie	8
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	7
Beheer van menselijk kapitaal	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,61	Duitsland
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financieel	4,41	Italië
SAP SE NPV	Informatietechnologie	4,35	Duitsland
SWISS RE AG CHF0.10	Financieel	3,99	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	3,76	Denemarken
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	3,76	Nederland
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Communicatiediensten	3,48	Nederland
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Gezondheidszorg	3,31	Zwitserland
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financieel	3,16	Zweden
SSE PLC ORDINARY 50P	Nutsbedrijven	3,14	Verenigd Koninkrijk
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financieel	3,12	Zweden
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Nutsbedrijven	2,83	Portugal
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	2,79	Zweden
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Basisconsumptiegoederen	2,38	Verenigde Staten
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Basisconsumptiegoederen	2,37	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

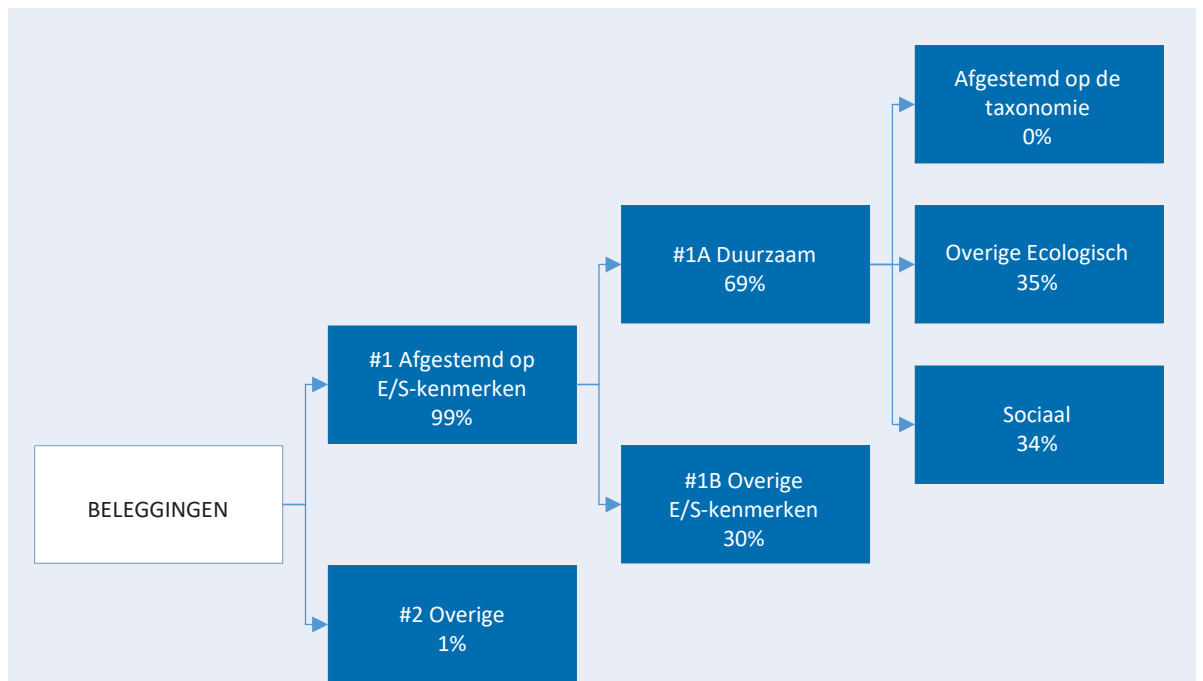
Het Fonds belegde ten minste 69% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die als neutraal werden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden en gedekte callopties om inkomsten mee te genereren. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	15,13
Financieel	Verzekeringen	6,44
Financieel	Financiële diensten	1,28
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	13,73
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,55
Industrie	Kapitaalgoederen	13,01
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	6,18
Informatietechnologie	Software en services	4,61
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,45
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	6,03
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,83
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,34
Basisconsumptiegoederen	Food Bevg Tobacco	-0,01
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	2,55
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,68
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,58
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,51
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	0,58
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	5,93
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	4,88
Communicatiediensten	Media en entertainment	-0,01
Materialen	Materialen	4,22
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,96
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,55
Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,51
Contanten	Contanten	1,48

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

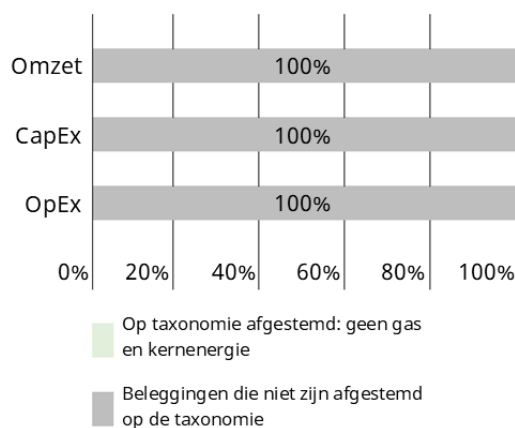
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

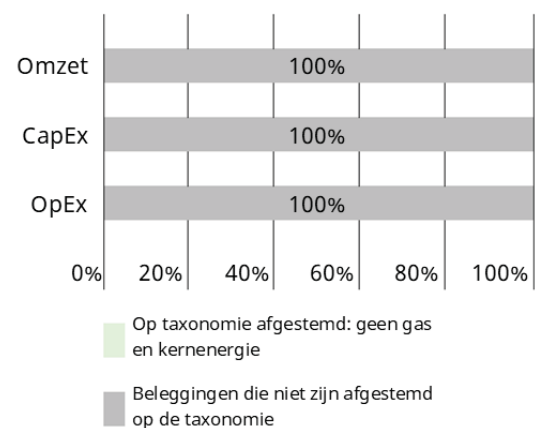
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 34%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die als neutraal werden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden en gedekte callopties om inkomsten mee te genereren. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore en de koolstofintensiteit van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Equity Impact

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 46%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 49%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dat zijn beleggingen in Europese bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij positief bijgedragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak. Het Fonds belegde ook in contanten die werden gebruikt met het oog op het verlagen van het risico (afdekking) of een efficiënter beheer van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder selecteerde bedrijven uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024. Op 8 mei 2024 zijn de naam en de strategie van het Fonds veranderd van Schroder ISF European Innovators in Schroder ISF European Equity Impact.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdroeg aan een ecologische of sociale doelstelling en aan specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focuste op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zouden hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Voorbeelden van de indicatoren waren inkomsten die werden gegenereerd uit



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

de productie of distributie van energie-efficiënte producten of diensten die gebruikmaakten van een op wetenschap of technologie gestoelde benadering om de koolstofemissies te verminderen, zoals natuurlijke koelmiddelen of milieuvriendelijke warmtepompen.

Na het afronden van deze stappen werden het bedrijf en de scorekaart gevalideerd en goedgekeurd door de Impact Assessment Group (IAG) van Schroders, zodat het bedrijf in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Aan het einde van de referentieperiode werden de ondernemingen in het Fonds afgestemd op de volgende vier belangrijke impactgebieden: (1) 51% op klimaat en duurzame infrastructuur; (2) 24% op gezondheid en welzijn; (3) 12% op inclusie en (4) 7% op verantwoorde consumptie en productie.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	95
Jan 2023 - dec 2023	95
Jan 2022 - dec 2022	90

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is als impactstrategie, is dit het eerste jaar dat we verslag doen van belangrijke impactgebieden.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de Blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en vanaf juli 2023 Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Er werd ook rekening gehouden met PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze werden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder vervuiling en afval in de chemische sector, en klimaat- en netto-nulverbintenissen voor bedrijven in de technologiesector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI's 7, 8 en 9 (negatieve effecten op biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water en gevaarlijk afval) en 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	12
Mensenrechten	7
Corporate governance	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	6,66	Nederland
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	6,42	Verenigd Koninkrijk
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	6,38	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	5,55	Denemarken
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	5,33	Italië
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	5,24	Verenigde Staten
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,74	Duitsland
SIKA AG CHF0.01	Materialen	4,33	Zwitserland
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	4,24	Zweden
BORREGAARD ASA NPV	Materialen	4,20	Noorwegen
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Gezondheidszorg	4,02	Duitsland
VAT GROUP AG CHF0.10	Industrie	3,81	Zwitserland
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Informatietechnologie	3,71	Duitsland
OXFORD INSTRUMENTS PLC ORDINARY 5P	Informatietechnologie	3,69	Verenigd Koninkrijk
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Gezondheidszorg	3,43	Zwitserland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

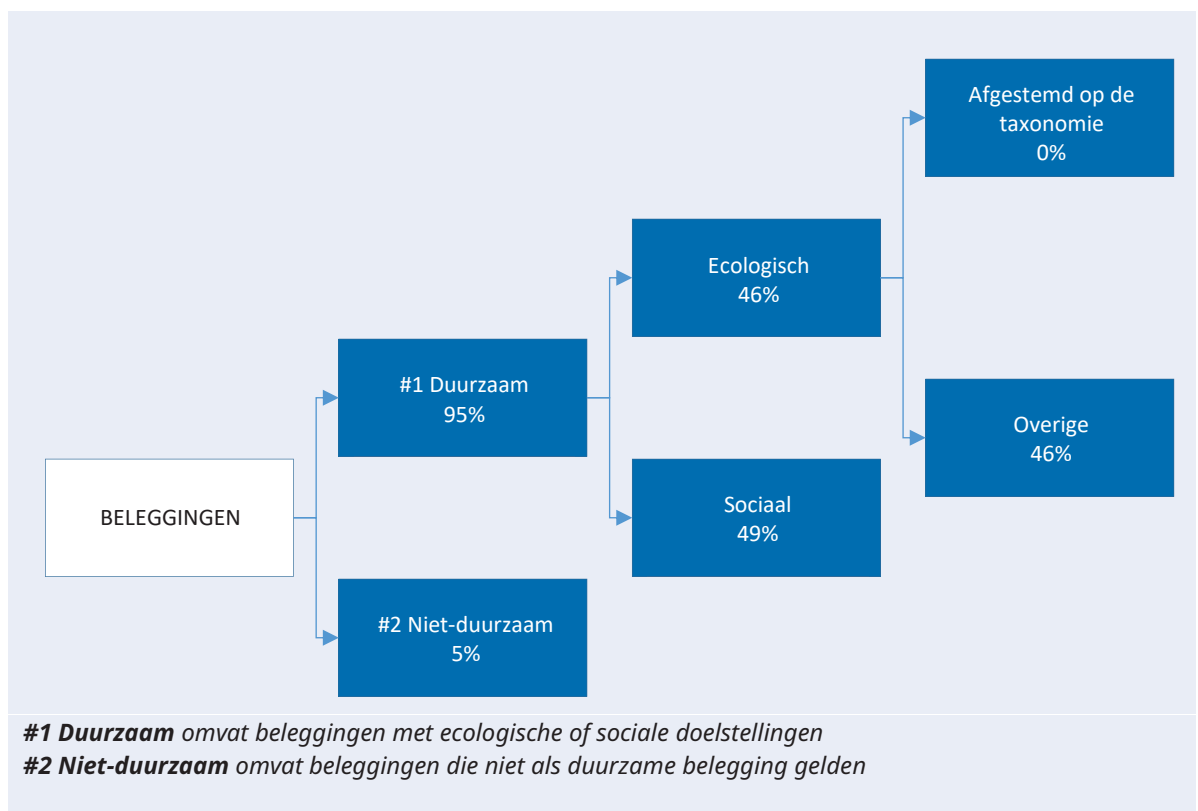
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in Europese ondernemingen die bijdroegen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve benadering.

Het Fonds belegde ten minste 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 46% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 49% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat contanten die worden gebruikt om risico's te verminderen (afdekking) of om het fonds efficiënter te beheren, en die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	29,45
Industrie	Commerciële en professionele diensten	6,60
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	15,23
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	9,21
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	12,60
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	4,55
Materialen	Materialen	11,27
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	6,42
Contanten	Contanten	4,68

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

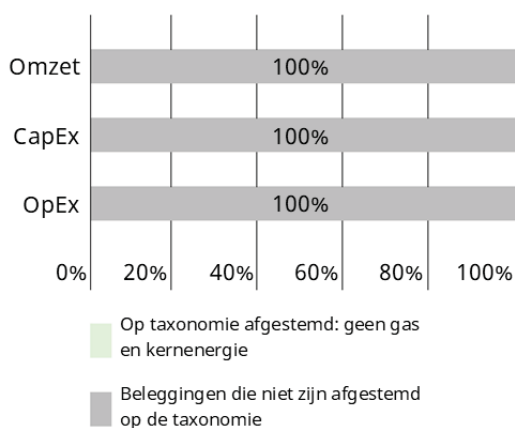
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

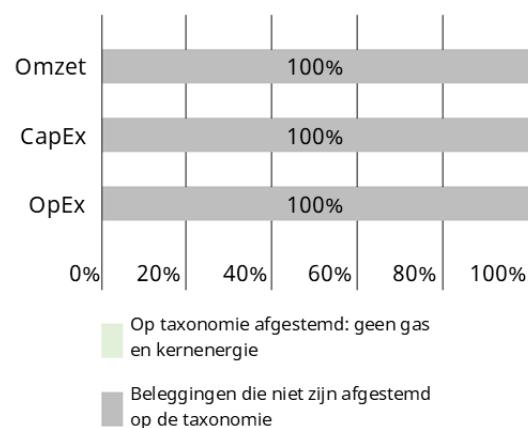
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 46%



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 49%



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dat waren beleggingen in Europese bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij positief bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- Gedurende het jaar voerde de Beleggingsbeheerder een aantal gesprekken over belangrijke thema's zoals klimaatverandering, diversiteit en inclusie, mensenrechten en natuurlijk kapitaal. Van bijzonder belang waren een aantal impactengagementen gericht op het vergroten van de impact van, of het verbeteren van de impactmeting van, producten en diensten aangeboden door bedrijven in het beleggingsuniversum.
- Daarnaast heeft de Beleggingsbeheerder tijdens de referentieperiode gewerkt aan een omvangrijk engagementproject dat ondernemingen binnen de portefeuille aanmoedigde om transitieplannen op te stellen voor netto nuluitstoot, evenals aan een engagementprogramma om de genderdiversiteit in de raad van bestuur te verbeteren. Beide blijven prioriteiten in de volgende referentieperiode.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 1J9TCPI0PE5175IZP193

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 73%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Small Cap (NDR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening
- Hygiëne

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 73% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	73
Jan 2023 - dec 2023	77
Aug 2022 - dec 2022	74

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,1	0,2
Jan 2023 - dec 2023	3,7	0,4
Jan 2022 - dec 2022	1,4	0,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Tot en met 31 juli 2023 was de benchmark van het Fonds de EMIX European Smaller Companies (TR) Index. Vanaf 1 augustus 2023 was de benchmark van het Fonds de MSCI Europe Small Cap (NDR) Index.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening; en

- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## ***Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	10
Klimaatverandering	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Beheer van menselijk kapitaal	2
Mensenrechten	2
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Basisconsumptiegoederen	3,52	Verenigd Koninkrijk
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Duurzame consumptiegoederen	3,32	Duitsland
HALMA PLC ORDINARY 10P	Informatietechnologie	3,14	Verenigd Koninkrijk
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industrie	3,01	Verenigd Koninkrijk
DO AND CO AG NPV	Duurzame consumptiegoederen	2,87	Oostenrijk
D'IETEREN GROUP NPV	Duurzame consumptiegoederen	2,66	België
FLUIDRA SA NPV	Industrie	2,54	Spanje
NEXANS SA EUR1	Industrie	2,54	Frankrijk
REPLY SPA EURO.13	Informatietechnologie	2,47	Italië
WAREHOUSES DE PAUW SCA VA	Vastgoed	2,41	België
HEMNET GROUP AB NPV	Communicatiediensten	2,40	Zweden
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Financieel	2,23	Verenigd Koninkrijk
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Nutsbedrijven	2,22	Verenigd Koninkrijk
AKER BP ASA NOK1	Energie	2,19	Noorwegen
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Industrie	2,16	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Small Cap (NDR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

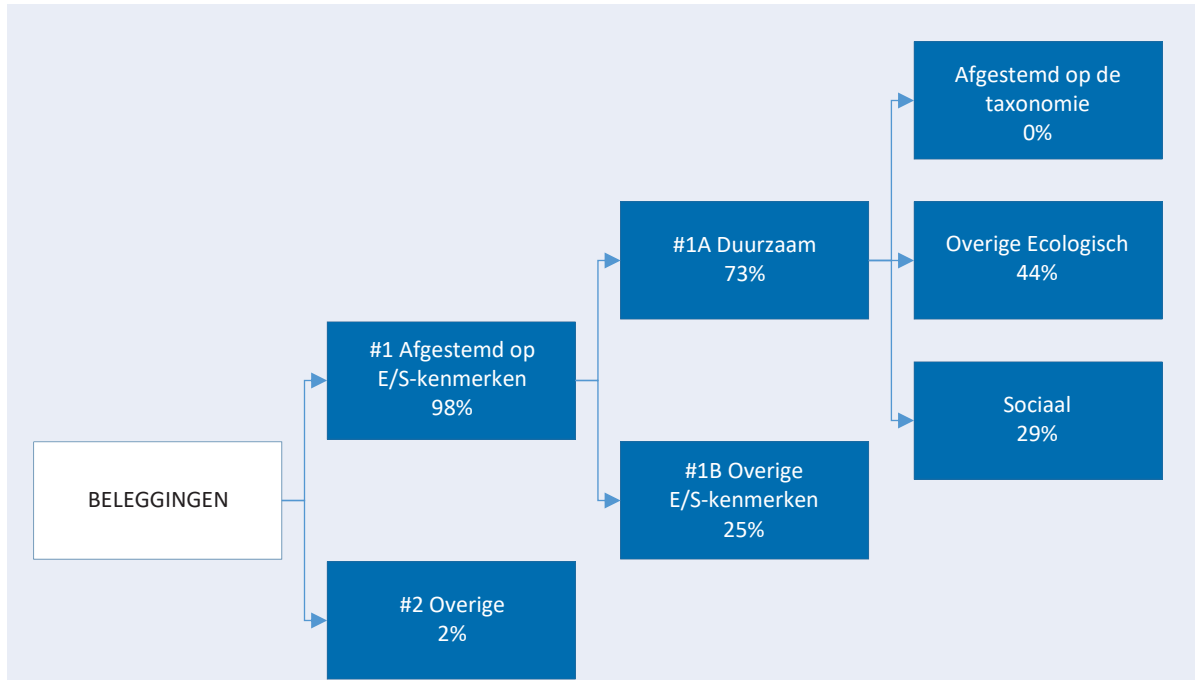
Het Fonds belegde ten minste 73% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 44% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 29% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

#2 ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	22,81
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,39
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	6,18
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,44
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	4,30
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,87
Informatietechnologie	Software en services	8,59
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	7,01
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,56
Financieel	Bankwezen	4,56
Financieel	Financiële diensten	3,65
Financieel	Vastgoed	2,23
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	5,88
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,05
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	4,36
Materialen	Materialen	4,32
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	3,12
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,64
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	2,22
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	2,19
Contanten	Contanten	1,62

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

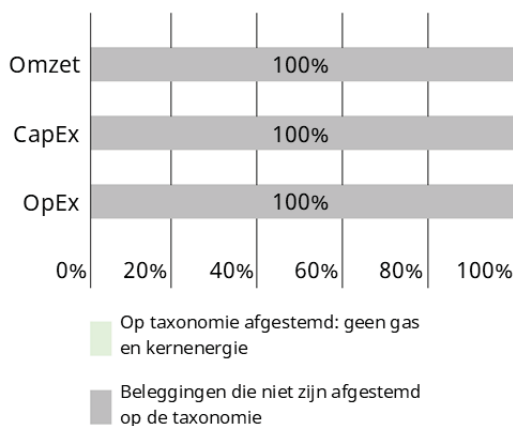
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

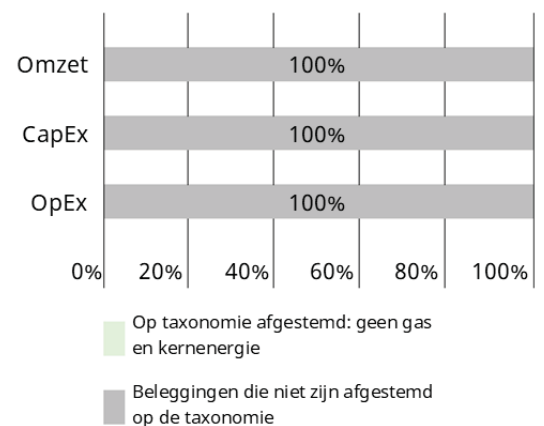
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 44%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 29%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Special Situations

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** KV1VJ CZ9TY7EN2E4WH87

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 76%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Opleiding

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 76% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	76
Jan 2023 - dec 2023	68
Aug 2022 - dec 2022	69

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,5	-3,6
Jan 2023 - dec 2023	1,8	-5,2
Jan 2022 - dec 2022	2,0	-8,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Opleiding: het geschatte maatschappelijke voordeel dat verbonden is aan een beter geschoolde beroepsbevolking, zowel voor de onderneming als voor de maatschappij. Toegewezen op basis van de uitgaven van de onderneming aan de opleiding van werknemers.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de verslagperiode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder de uitdagingen op het gebied van biodiversiteit in de materialensector en klimaat- en netto-nul toezeggingen voor bedrijven in de industriesector. Deze engagementen hadden betrekking op PAI's 7 (Negatief effect op biodiversiteitgevoelige gebieden) en 1, 2, 3 en 5 (Uitstoot van broeikasgassen, CO<sub>2</sub>-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van een bedrijf waarin wordt belegd en Aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	13
Mensenrechten	8
Corporate governance	8
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	5,87	Nederland
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	5,67	Verenigd Koninkrijk
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	5,42	Denemarken
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	4,27	Verenigde Staten
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Gezondheidszorg	4,10	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	4,09	Verenigde Staten
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,94	Duitsland
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	3,27	Frankrijk
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	3,25	Verenigd Koninkrijk
SAP SE NPV	Informatietechnologie	3,20	Duitsland
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,09	Italië
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industrie	3,06	Zweden
BUREAU VERITAS SA EUR0.12	Industrie	3,03	Frankrijk
SIKA AG CHF0.01	Materialen	2,97	Zwitserland
HEXAGON CLASS B EUR0.22	Informatietechnologie	2,95	Zweden

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

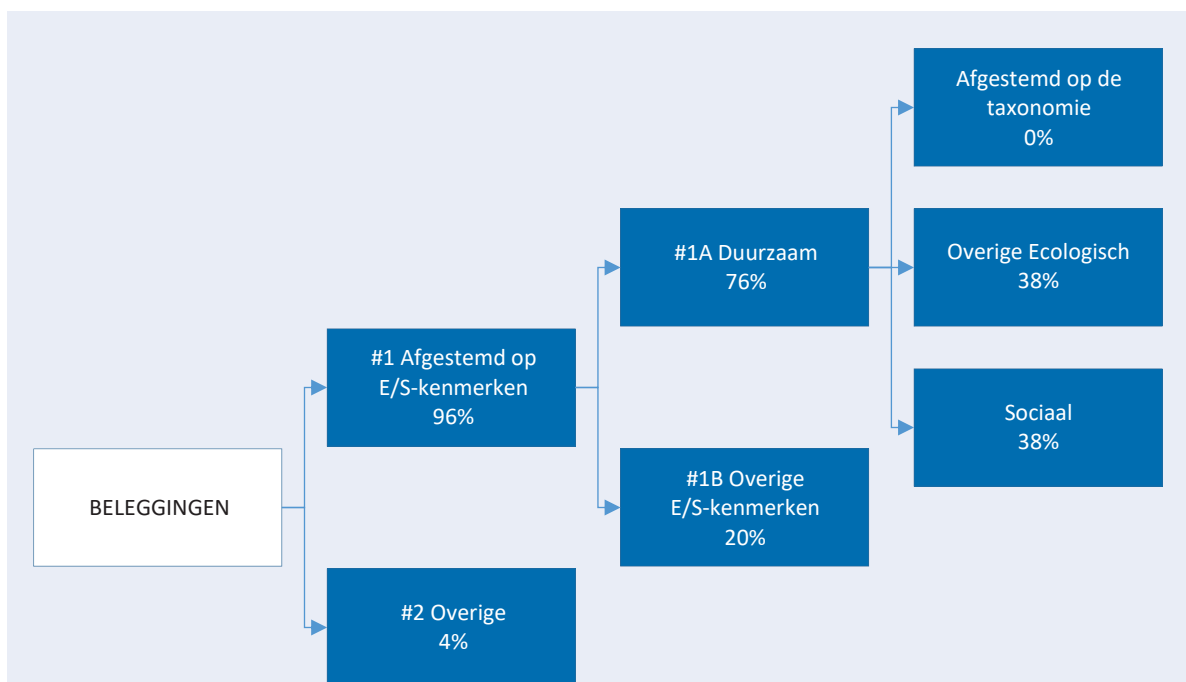
Het Fonds belegde ten minste 76% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 38% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 38% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

#2 ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	31,09
Industrie	Commerciële en professionele diensten	7,55
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	10,37
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	9,52
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	11,67
Informatietechnologie	Software en services	3,20
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,95
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	6,55
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,35
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,32
Materialen	Materialen	5,67
Materialen	Industriële gassen	2,00
Contanten	Contanten	3,59
Financieel	Bankwezen	2,38
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,79

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

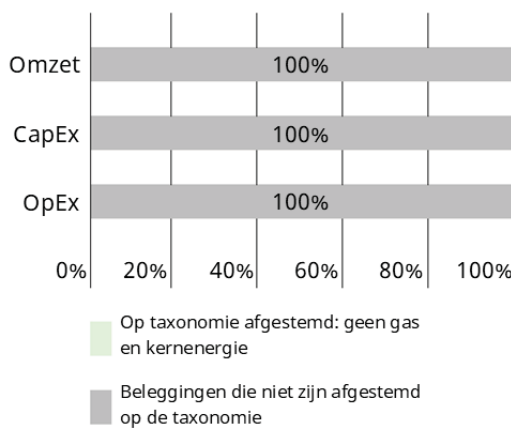
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

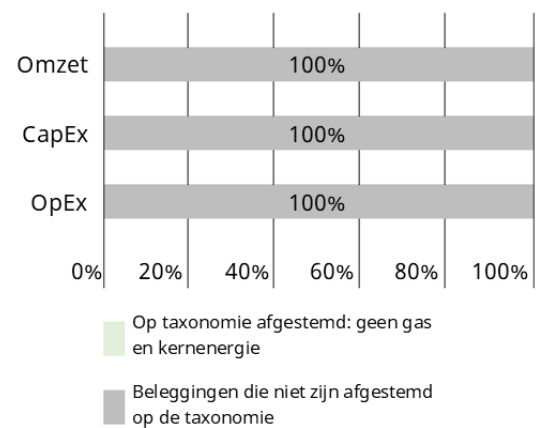
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 38%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 38%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Sustainable Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493009GLO7HFGVW9C92

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 70%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 70% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	70
Jan 2023 - dec 2023	66
Aug 2022 - dec 2022	69

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,6	-3,6
Jan 2023 - dec 2023	3,0	-5,2
Jan 2022 - dec 2022	3,0	-8,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder uitdagingen op het gebied van klimaatrapportage in de banksector. Deze dialogen hadden betrekking op PAI's 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	27
Corporate governance	21
Mensenrechten	12
Diversiteit en inclusie	6
Beheer van menselijk kapitaal	4
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	4,77	Denemarken
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	4,65	Nederland
SAP SE NPV	Informatietechnologie	4,14	Duitsland
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,63	Duitsland
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financieel	3,05	Italië
SWISS RE AG CHF0.10	Financieel	2,84	Verenigde Staten
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financieel	2,71	Verenigd Koninkrijk
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Basisconsumptiegoederen	2,60	Verenigde Staten
SSE PLC ORDINARY 50P	Nutsbedrijven	2,59	Verenigd Koninkrijk
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Gezondheidszorg	2,49	Frankrijk
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financieel	2,44	Zweden
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Duurzame consumptiegoederen	2,38	Frankrijk
HALEON PLC GBP0.01	Basisconsumptiegoederen	2,35	Verenigde Staten
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Communicatiediensten	2,28	Nederland
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	2,15	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

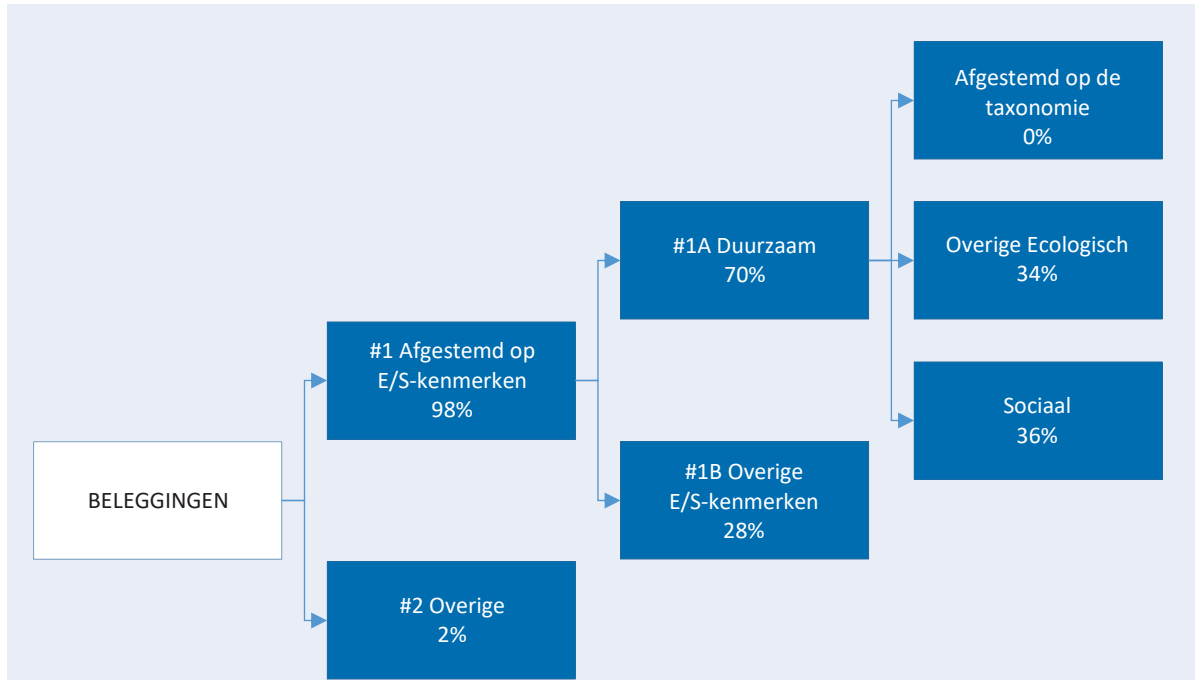
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde ten minste 70% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 34% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 36% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	11,65
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	6,42
Financieel	Bankwezen	12,69
Financieel	Verzekeringen	4,26
Financieel	Financiële diensten	0,19
Industrie	Kapitaalgoederen	12,74
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,54
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	6,73
Informatietechnologie	Software en services	4,14
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,46
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	6,19
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,98
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,54
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,33
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,23
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	6,41
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,80
Materialen	Materialen	7,09
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	4,63
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,28
Contanten	Contanten	2,22
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,48

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

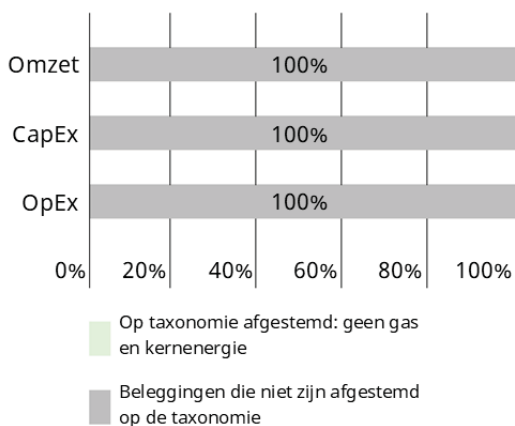
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

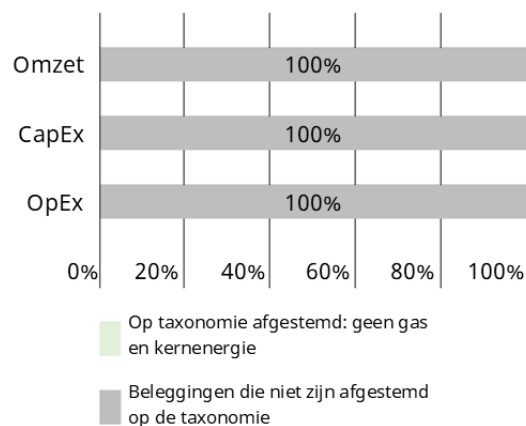
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 34%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 36%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Cities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 16%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 82%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds heeft ten minste 90% van zijn activa belegd in wereldwijde vastgoedbedrijven die bijdroegen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur. Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria, namelijk contanten.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische en/of sociale doelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren op het niveau van een onderneming waarin is belegd om de bijdrage van dat bedrijf aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds te meten. De Beleggingsbeheerder gebruikte twee fases gelijktijdig om te bepalen welke bedrijven bijdroegen aan het duurzaamheidsdoel. Fase 1 maakt gebruik van een kwantitatief proces, met als doel bedrijven te markeren die activa bezitten op de beste stadslocaties wereldwijd. De vier propriëtaire databases filteren op bedrijven met activa op de meest verbonden, innovatieve en milieubestendige locaties, zodat het team bedrijven kon selecteren die de economisch meest productieve activa bezitten in de sterkste wereldsteden. Er zijn vier propriëtaire databases die de basis vormen van het geospatiale proces:

- Economische impactscore, die de economische groei van een locatie rangschikt.
- Innovatie-impactscore, die de niveaus van talent en innovatie op een locatie beoordeelt.
- Transportimpactscore, die de transportconnectiviteit van activa rangschikt.
- Milieueffectscore (EIS), waarbij het fysieke risico voor activa, het welzijnsrisico voor mensen en de beleidsreactie van de betreffende overheid worden beoordeeld.

De steden werden beoordeeld op basis van de output van bovenstaande. Deze propriëtaire databases werkten allemaal samen met de 'activadatabase', die de activa van bedrijven scoort op basis van hun locaties in steden. Deze scores (de stadsscore en de activascore) werden samengevoegd tot een score voor elk bedrijf. Alleen de bedrijven met de hoogste score in fase 1 van het proces worden opgenomen.

Tegelijkertijd gebruikte de Beleggingsbeheerder in fase 2 een propriëtaire tool van Schroders die bedrijven beoordeelde en scoorde op basis van hun omgang met belangrijke stakeholdercategorieën, waaronder klanten, werknemers, het milieu, lokale gemeenschappen, regelgevers en overheden, en leveranciers.

Bedrijven die niet boven een minimumdrempel scoorden, kwamen niet in aanmerking voor selectie voor het Fonds, terwijl het maximumbedrag dat in een bedrijf kon worden geïnvesteerd, werd bepaald

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

door de belangrijkste stakeholderscore in de propriëtaire tool van Schroders, voorafgaand aan andere overwegingen.

Het fonds belegde bijvoorbeeld in een Europese commerciële vastgoedonderneming met een wereldwijde aanwezigheid die duurzame praktijken actief in haar bouwprojecten verwerkt. Het bedrijf is zich bewust van de aanzienlijke ecologische impact van bouwmaterialen en streeft ernaar om bij de nieuwe ontwikkelingen de koolstofemissie te verminderen. Zij heeft ambitieuze doelstellingen geformuleerd om netto nuluitstoot te bereiken en werkt actief samen met huurders en partners om afval te minimaliseren en een circulaire economie te promoten. Door prioriteit te geven aan duurzaam bouwen en verantwoord beheer van hulpbronnen, streeft het bedrijf naar een duurzamere toekomst voor zijn eigendommen en de gemeenschappen die het bedient.

De Beleggingsbeheerder moedigde bedrijven aan om deel te nemen aan de GRESB, een benchmark die specifiek is opgezet voor de vastgoedsector. De GRESB geeft toegang tot vitale informatie over andere aangesloten ondernemingen, bijvoorbeeld over de uitstoot van broeikasgassen, energie of waterverbruik. Deze informatie kan zorgvuldig worden gecontroleerd en gebruikt om ondernemingen verantwoordelijk te houden voor hun daden. De GRESB wordt gebruikt in de tweede fase van het beleggingsproces, en meer dan de helft van de scorekaart van de onderneming is afgeleid van GRESB-cijfers waarmee de Beleggingsbeheerder de prestatiegegevens van de activa van elk bedrijf kan meten en een risicoscore toekennen.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	98
Jan 2023 - dec 2023	98
Jan 2022 - dec 2022	98

### Doelstellingen voor broeikasgasreductie

Deze tabel toont het percentage aandelenbeleggingen met doelstellingen voor broeikasgasreductie, een onderdeel van het Ecologische deel van de bedrijfseigen duurzaamheidsscore.

Datum	Aandelenparticipaties (%)
31 dec 2024	90
31 dec 2023	89
31 dec 2022	93

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • *Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?*

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereren uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdragen aan

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

klimaatverandering werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werden de PAI's ook in aanmerking genomen met behulp van de bedrijfseigen tool van Schroders, waarvan de scores werden gebruikt om het beleggingsuniversum te screenen en het maximale bedrag te bepalen dat in elk bedrijf kan worden belegd. Bij de beoordeling van de globale milieuscore van een emittent werd bijvoorbeeld rekening gehouden met de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een bedrijf waarin we beleggen over hun inzet om klimaatverandering tegen te gaan, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	29
Diversiteit en inclusie	1
Corporate governance	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Financieel	5,39	Verenigde Staten
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Financieel	5,10	Verenigde Staten
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Financieel	4,57	Verenigde Staten
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Financieel	4,52	Verenigde Staten
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Financieel	3,45	Verenigde Staten
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Financieel	3,10	Verenigde Staten
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Financieel	2,97	Verenigde Staten
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Financieel	2,78	Verenigde Staten
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Financieel	2,75	Verenigde Staten
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Financieel	2,47	Japan
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Financieel	2,40	Verenigde Staten
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Financieel	2,34	Verenigde Staten
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Vastgoed	2,24	Verenigde Staten
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Vastgoed	2,23	Verenigde Staten
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Financieel	2,07	Australië

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

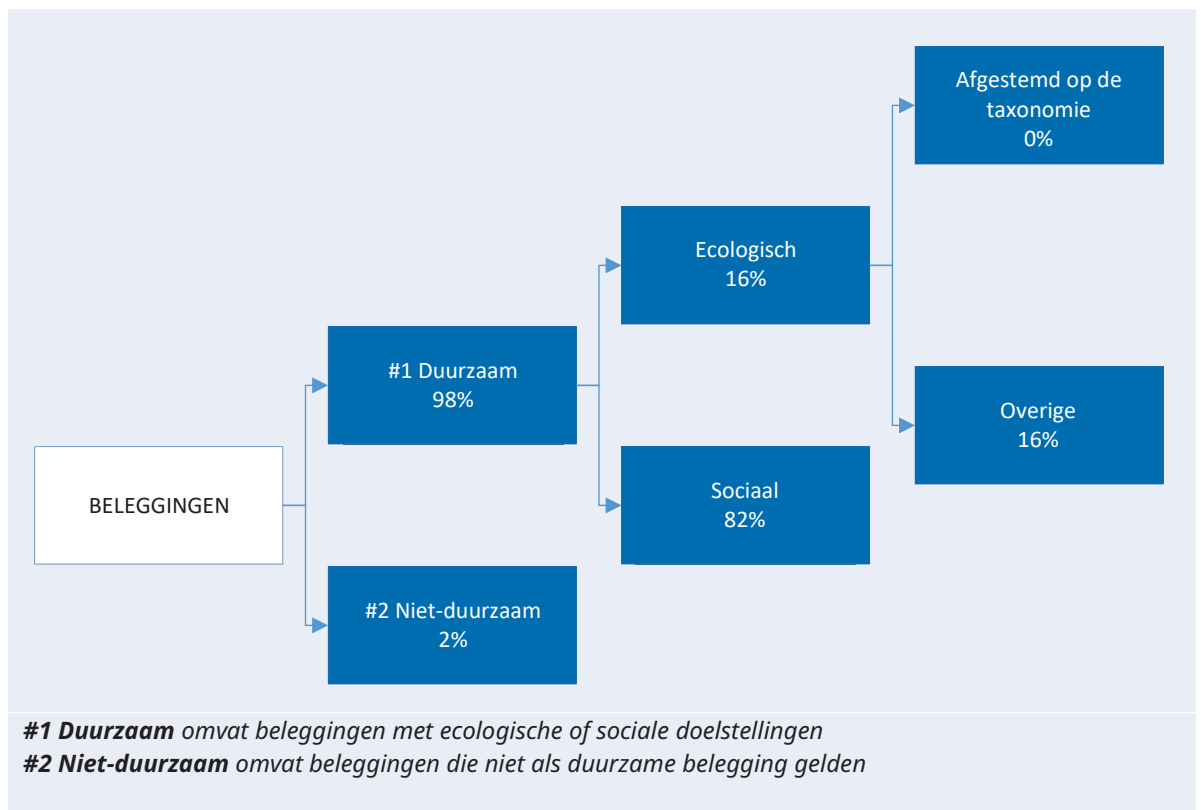
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in wereldwijde vastgoedbedrijven die bijdroegen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur.

Het Fonds belegde ten minste 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 16% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 82% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Vastgoed	78,38
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	15,89
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	1,00
Contanten	Contanten	2,44
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,29

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

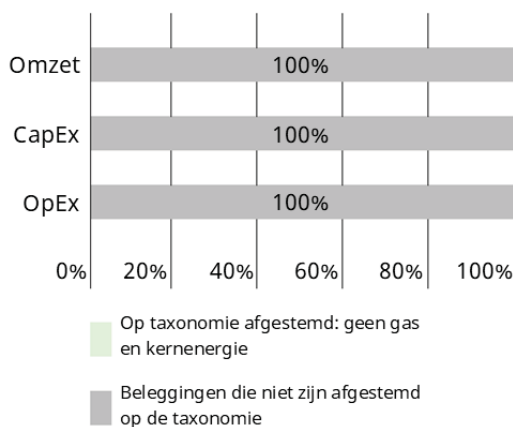
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

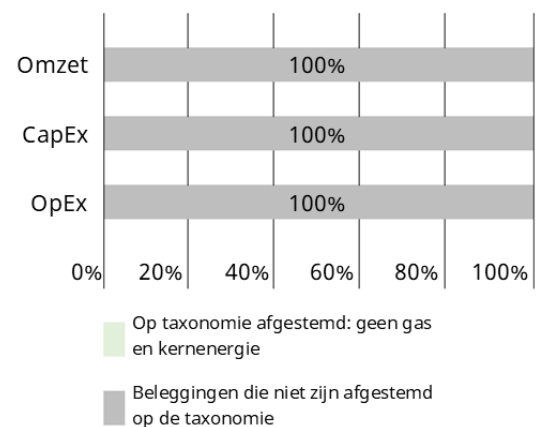
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 16%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 82%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds heeft ten minste 90% van zijn activa belegd in wereldwijde vastgoedbedrijven die bijdroegen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming één keer per jaar te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze vergaderingen werden regelmatig onderwerpen over duurzaamheid besproken, naast zakelijke trends en financiële prestaties.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Tijdens de referentieperiode heeft de Beleggingsbeheerder 42 specifieke duurzaamheidsgesprekken gevoerd in het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende onderwerpen, waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, waaronder de efficiëntie van gebouwen en emissies en corporate governance, waaronder beloning en onafhankelijkheid.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Climate Change Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** TA82RIONRIZRTKERSH09

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 69%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Daarnaast kan het Fonds tijdens de referentieperiode ten minste 40% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

Disclaimer: Bepaalde informatie in dit verslag (de "Informatie") is afkomstig van/is auteursrechtelijk beschermd door MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC of hun gelieerde ondernemingen (gezamenlijk de "MSCI-partijen") en kan zijn gebruikt om scores, signalen of andere indicatoren te berekenen. Gereproduceerd met toestemming.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het niveau van vermeden emissies van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 173 tCO<sub>2</sub>e/\$M en het niveau van de benchmark voor vermeden emissies voor de referentieperiode bedroeg 15 tCO<sub>2</sub>e/\$M. Dit betekent dat het gemiddelde niveau van vermeden emissies van het Fonds tijdens de referentieperiode, op basis van de gegevens per einde kwartaal, hoger was dan het gemiddelde niveau van vermeden emissies van de benchmark tijdens dezelfde periode.

De Beleggingsbeheerder heeft 69% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	69
Jan 2023 - dec 2023	63
Aug 2022 - dec 2022	52

#### Vermeden emissies

Deze tabel geeft een overzicht van het niveau van vermeden emissies van het Fonds en de benchmark, op jaarbasis.

Periode	Fonds (tCO <sub>2</sub> e/\$M)	Benchmark (tCO <sub>2</sub> e/\$M)
Jan 2024 - dec 2024	173	15
Jan 2023 - dec 2023	202	34
Jan 2022 - dec 2022	207	10

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Voor 2022 werd de waarde van de vermeden emissie berekend aan het einde van de referentieperiode. Vanaf 2023 wordt de waarde berekend als een gemiddelde op basis van de gegevens per einde kwartaal.

## **• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvoordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

heeft niet belegd in bedrijven die op de Carbon Underground 200-lijst staan of in bedrijven met een significante blootstelling aan fossiele brandstoffen, gedefinieerd als bedrijven waarvan 5% of meer van de inkomsten afkomstig is uit de winning en productie van fossiele brandstoffen.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Het Fonds hield gedurende de periode rekening met klimaatveranderingscriteria op aandeleniveau in het kader van de duurzaamheidsbeoordeling in het beleggingsproces. Dit had betrekking op broeikasgasuitstoot, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van beleggingsbedrijven: PAI 1, 2 & 3. In het kader van onze analyse hebben we bekeken hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), naast de potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op de lange termijn. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf voor klimaatverandering bepalend was voor de globale beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer, evalueerde het Fonds diverse maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheerde. De PAI's 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons beleggingsproces, waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een bedrijfseigen tool van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Corporate governance	12
Mensenrechten	8
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Beheer van menselijk kapitaal	2
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met beleggingsbedrijven binnen ons universum om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3 en 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, blijven we ons inspannen om bedrijven aan te moedigen duidelijke uitstootreductiedoelstellingen vast te leggen voor de drie scopes en om, waar al doelstellingen zijn vastgelegd, te bevestigen dat deze doelstellingen goed zijn geïntegreerd in het beloningsbeleid van de bedrijven. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	5,91	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	5,77	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	4,94	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,71	Verenigde Staten
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	3,32	Japan
SWISS RE AG CHF0.10	Financieel	3,31	Verenigde Staten
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Nutsbedrijven	2,26	Verenigde Staten
PRYSMIAN SPA EURO.10	Industrie	2,25	Italië
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	2,24	Denemarken
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Duurzame consumptiegoederen	2,10	Verenigde Staten
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	2,06	Taiwan
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,06	Frankrijk
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industrie	1,96	Verenigde Staten
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Basisconsumptiegoederen	1,86	Verenigde Staten
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Duurzame consumptiegoederen	1,84	Duitsland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

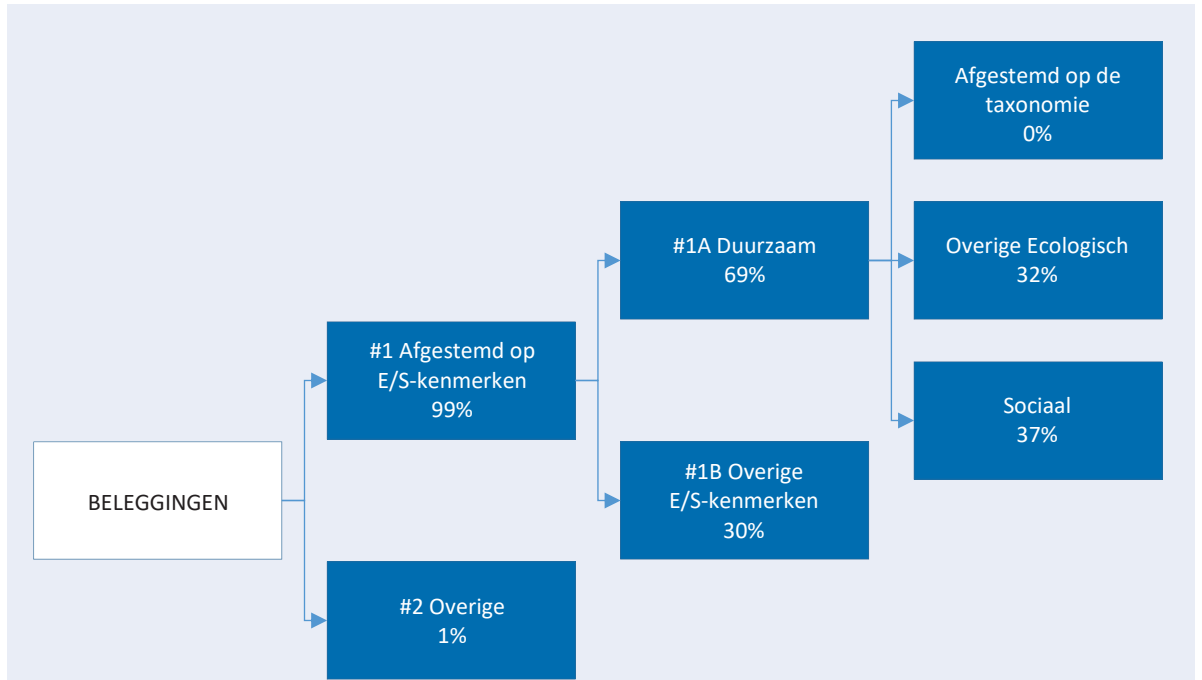
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds gemeten aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een hoog of een laag niveau had). Het percentage in #1 Afgestemd vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal.

Het Fonds belegde ten minste 69% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 32% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 37% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 ook overige beleggingen die niet werden gedekt door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet hebben bijgedragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	31,16
Industrie	Transport	3,48
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,71
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,13
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,91
Informatietechnologie	Software en services	6,17
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	8,26
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,25
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,30
Communicatiediensten	Media en entertainment	5,91
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	5,87
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	3,20
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,74
Materialen	Materialen	4,35
Financieel	Verzekeringen	3,31
Financieel	Financiële diensten	0,76
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	1,75
Contanten	Contanten	0,75

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

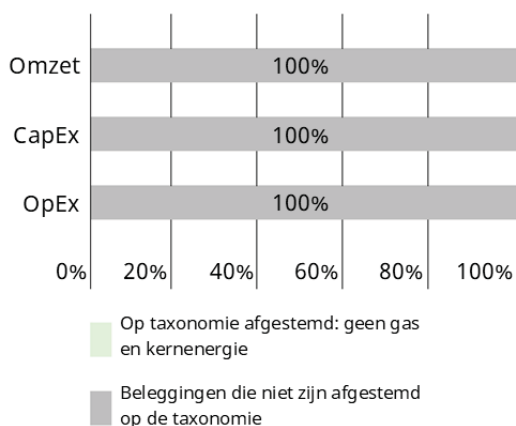
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

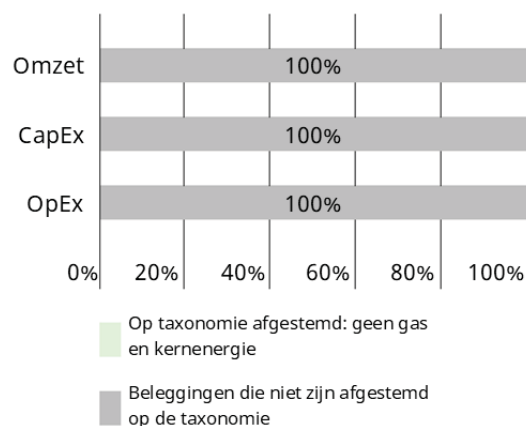
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 32%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 37%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 ook overige beleggingen en derivaten die niet werden gedekt door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet hebben bijgedragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft het niveau van vermeden emissies van het Fonds in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Climate Leaders

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300VTE2QMTP9FYD10

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 74%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft belegd in bedrijven die doelstellingen hebben vastgelegd voor de decarbonisatie van hun activiteiten in overeenstemming met het streven om de klimaatopwarming te beperken tot 1,5°C of minder conform het Akkoord van Parijs.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Innovatie

- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 74% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	74
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	60

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,2	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	4,4	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	3,8	-4,6

## Ontkolingsdoelstellingen in overeenstemming met 1,5°C opwarming

Jaar op jaar controleerde de Beleggingsbeheerder de naleving van het kenmerk om te beleggen in ondernemingen die doelstellingen hadden vastgesteld met betrekking tot de decarbonisatie van hun activiteiten door periodiek de specifieke emissiereductiedoelstellingen van scope 1 en 2 van de beleggingen van het Fonds te beoordelen.

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?  
Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die direct betrokken zijn bij fossiele brandstoffen.
- Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die op de Carbon Underground 200-lijst staan of in bedrijven met een significante blootstelling aan fossiele brandstoffen, gedefinieerd als bedrijven waarvan 5% of meer van de inkomsten afkomstig is uit de winning en productie van fossiele brandstoffen.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door de duurzaamheidsbeoordeling van de teams te integreren in ons beleggingsproces. Het Fonds hield gedurende de periode rekening met klimaatveranderingscriteria op aandeleniveau in het kader van de duurzaamheidsbeoordeling in het beleggingsproces. Dit had betrekking op broeikasgasemissies, de koolstofvoetafdruk, de broeikasgasintensiteit van beleggingsbedrijven en de intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten die belegt in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie (PAI's 1, 2, 3, 6 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2). In het kader van onze analyse hebben we bekeken hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat) en hoe het bedrijf van plan is zijn broeikasgasuitstoot te verminderen. Geen enkele afzonderlijke maatstaf is bepalend voor de globale beoordeling van het klimaatprofiel van een bedrijf. Het Fonds evalueerde een groot aantal verschillende maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder de bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert. De PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons raamwerk voor goed bestuur, waarbij gebruik werd gemaakt van gegevens uit onze bedrijfseigen interne tool.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met beleggingsbedrijven binnen ons universum om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3, 5, 6 en PAI 4 uit Bijlage 1 Tabel 2, blijven we ons inspannen om bedrijven aan te moedigen duidelijke uitstootreductiedoelstellingen vast te leggen voor de drie scopes, inclusief onafhankelijke verificatie, en waar al doelstellingen zijn vastgelegd, om de integratie van deze doelstellingen in het beloningsbeleid van bedrijven aan te moedigen.

Met betrekking tot PAI 1, 2, 3, 5 en 6 hebben we bijvoorbeeld overlegd met een bedrijf in de technologiesector om de beschikbaarheid van hernieuwbare energie voor elektriciteitsgebruik op locaties te stimuleren. We zijn met hetzelfde bedrijf ook in gesprek gegeven over de plannen om scope 3 emissies aan te pakken door een grotere toewijding aan emissiereducties van leveranciers. Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	25
Corporate governance	20
Mensenrechten	19
Beheer van menselijk kapitaal	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Diversiteit en inclusie	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	4,98	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Informatietechnologie	4,62	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	3,89	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	3,46	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	3,18	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Informatietechnologie	3,11	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,64	Verenigde Staten
SAP SE NPV	Informatietechnologie	2,45	Duitsland
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	2,24	Verenigde Staten
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financieel	2,13	Japan
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	2,04	Japan
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Financieel	2,01	Verenigde Staten
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	1,97	Singapore
SALESFORCE INCORPORATED	Informatietechnologie	1,87	Verenigde Staten
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Basisconsumptiegoederen	1,84	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

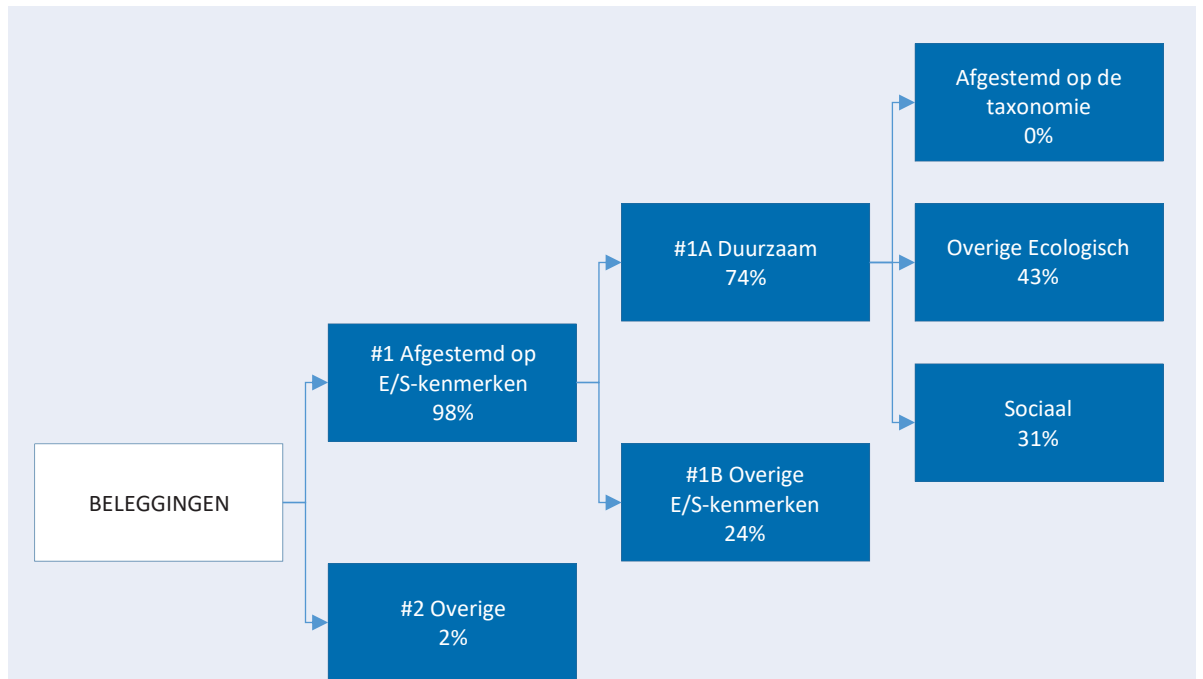
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde ten minste 74% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 43% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 31% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	23,36
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	8,85
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,92
Financieel	Bankwezen	7,04
Financieel	Financiële diensten	4,05
Financieel	Vastgoed	2,16
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,34
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,72
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,61
Industrie	Kapitaalgoederen	10,56
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	6,32
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	4,52
Industrie	Transport	0,28
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,62
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,89
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,49
Materialen	Materialen	2,80
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	2,76
Contanten	Contanten	1,70

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

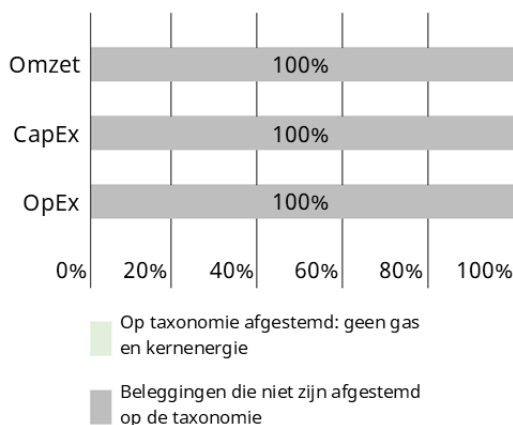
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

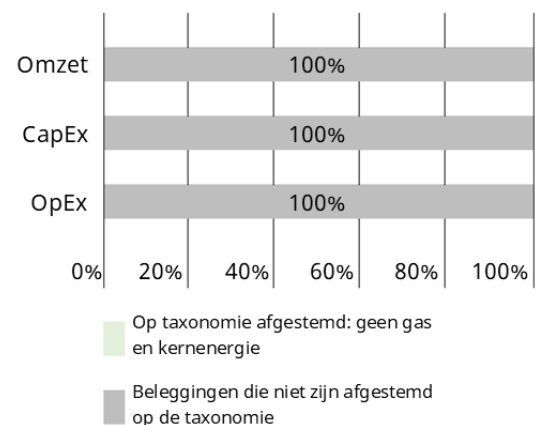
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 43%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 31%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft de door ondernemingen vastgestelde decarbonisatie doelstellingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Disruption

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300CM155Z70045B78

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 76%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzamebeleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 76% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	76
Jan 2023 - dec 2023	61
Aug 2022 - dec 2022	49

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,1	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	4,0	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	1,9	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Uitstoot van broeikasgassen) en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 (Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen) opgenomen als onderdeel van de algemene milieuscore van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) werd ook bekeken in het kader van onze beoordeling van goed bestuur, de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. Tijdens de referentieperiode werden PAI 6, PAI 4 van Bijlage 1, Tabel 2 en PAI 14 van Bijlage 1, Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) bekeken ten opzichte van sectorgenoten, en emittenten die slecht presteerden op deze maatstaven/indicatoren kregen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormden de basis voor onze engagementactiviteiten. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen waarin we beleggen over klimaatverbintenissen en biodiversiteitsdoelen met betrekking tot PAI's 6, 7 en 8. Met betrekking tot PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden) zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de consumentensector over zijn bijdrage aan plastic voor eenmalig gebruik. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen en hield het verband met PAI 6, PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 en PAI 14 uit Bijlage 1, Tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	28
Corporate governance	17
Mensenrechten	16
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Beheer van menselijk kapitaal	4
Diversiteit en inclusie	2

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	6,55	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	4,84	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	4,37	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	3,45	Taiwan
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	3,34	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Informatietechnologie	2,53	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,44	Verenigde Staten
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	2,34	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	2,17	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	2,02	Nederland
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	1,94	Verenigde Staten
SAP SE NPV	Informatietechnologie	1,93	Duitsland
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	1,89	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	1,88	Denemarken
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,57	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

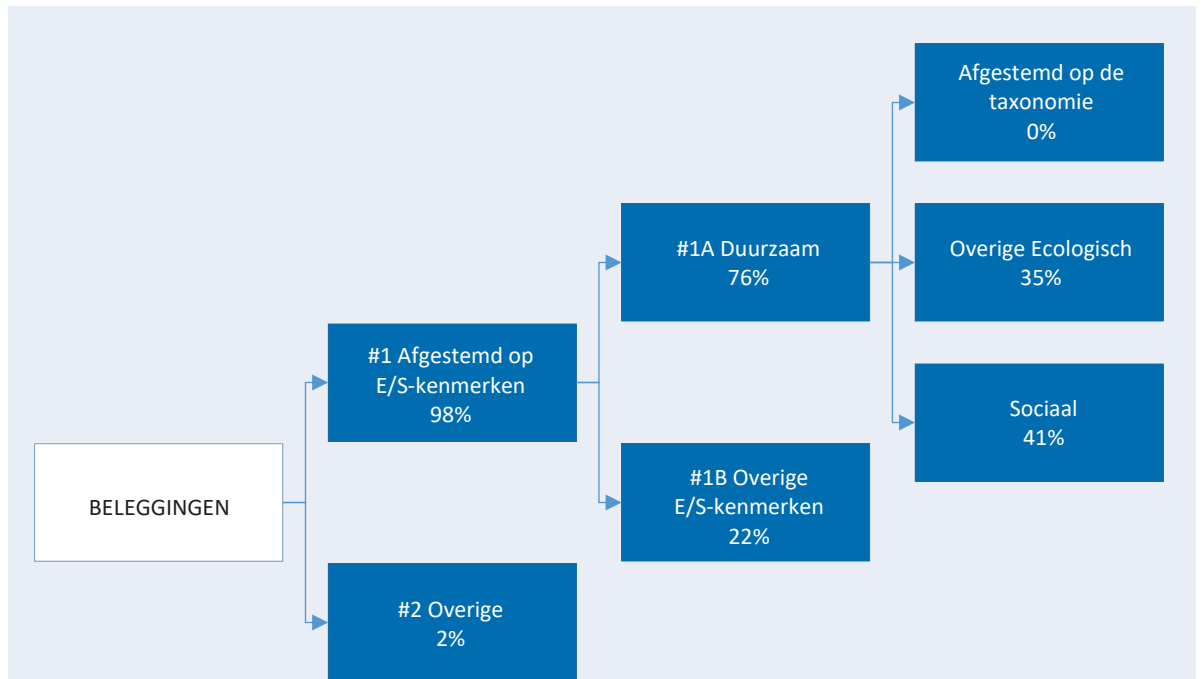
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 76% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 41% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	31,10
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	17,22
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	7,77
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	7,63
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,15
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,81
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	1,61
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,26
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	6,75
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	4,25
Industrie	Kapitaalgoederen	7,27
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,52
Industrie	Transport	1,38
Financieel	Financiële diensten	1,31
Financieel	Vastgoed	1,01
Financieel	Bankwezen	0,87
Contanten	Contanten	1,41
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,09
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,94
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,87
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,30
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,20
Materialen	Materialen	0,27

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

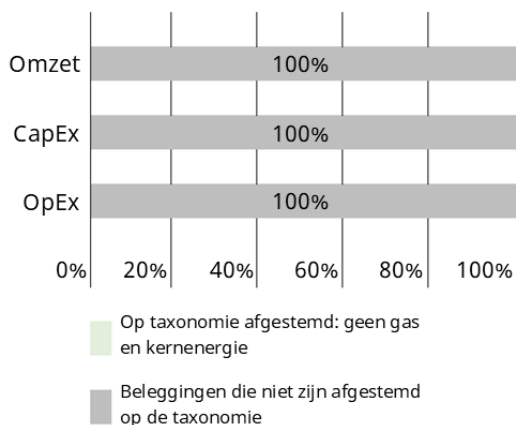
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

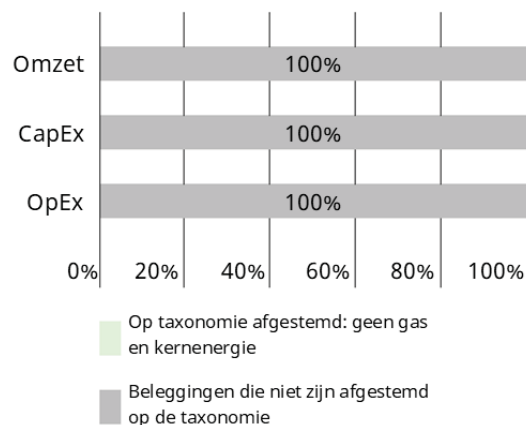
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitieactiviteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 41%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** JU8KRPJWHOMRDHDKVI22

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 62%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 62% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	62
Jan 2023 - dec 2023	54
Aug 2022 - dec 2022	52

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,4	-3,3
Jan 2023 - dec 2023	0,4	-2,9
Mrt 2022 - dec 2022	0,5	-3,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	40
Corporate governance	13
Mensenrechten	10
Beheer van menselijk kapitaal	6
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	3

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,76	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	6,68	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	5,11	Zuid-Korea
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Duurzame consumptiegoederen	2,55	China
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Duurzame consumptiegoederen	2,28	China
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financieel	2,13	Brazilië
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,07	China
AXIS BANK LIMITED INR2	Financieel	2,04	India
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financieel	1,94	Kazachstan
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Duurzame consumptiegoederen	1,88	China
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	1,82	India
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	1,81	Hongkong
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED - H CNY 1	Duurzame consumptiegoederen	1,76	China
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financieel	1,73	Slovenië
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	1,62	Taiwan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

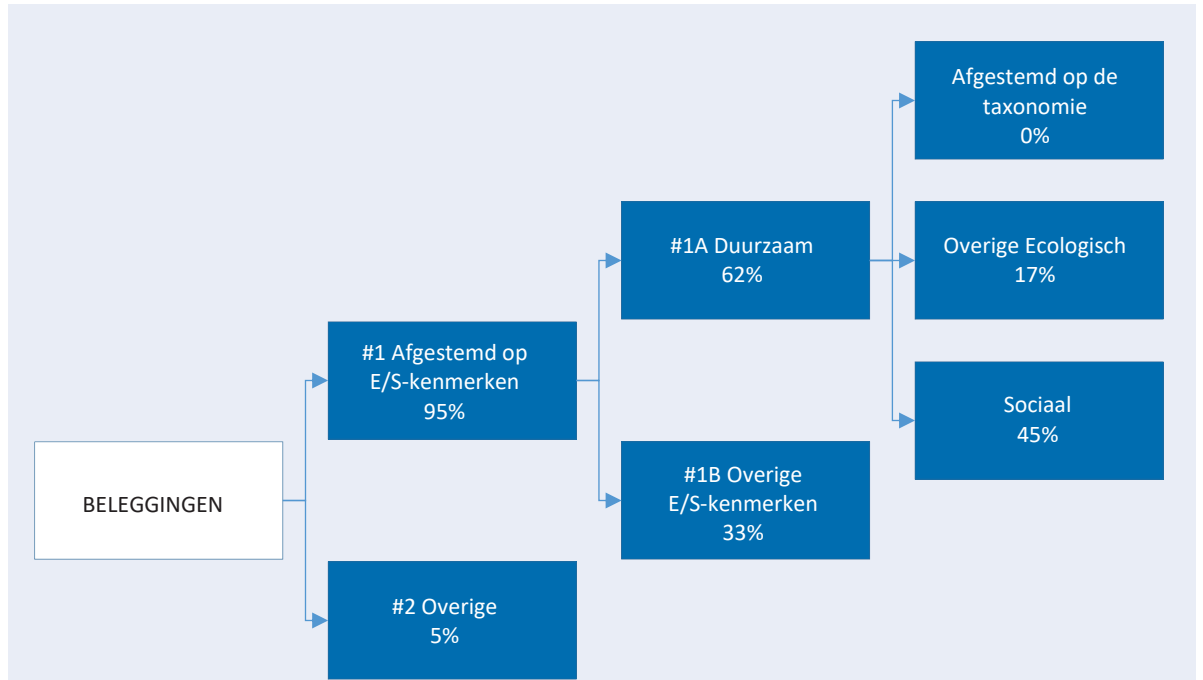
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 62% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 17% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 45% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	17,05
Informatietechnologie	Software en services	8,23
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	7,02
Financieel	Bankwezen	12,05
Financieel	Financiële diensten	5,16
Financieel	Verzekeringen	2,88
Financieel	Vastgoed	0,88
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	9,63
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	5,21
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,77
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,53
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,13
Industrie	Kapitaalgoederen	5,88
Industrie	Transport	1,93
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,73
Materialen	Materialen	5,71
Contanten	Contanten	4,10
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	3,10
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,95
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,84
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,18
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,55
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,36
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,62
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,53

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

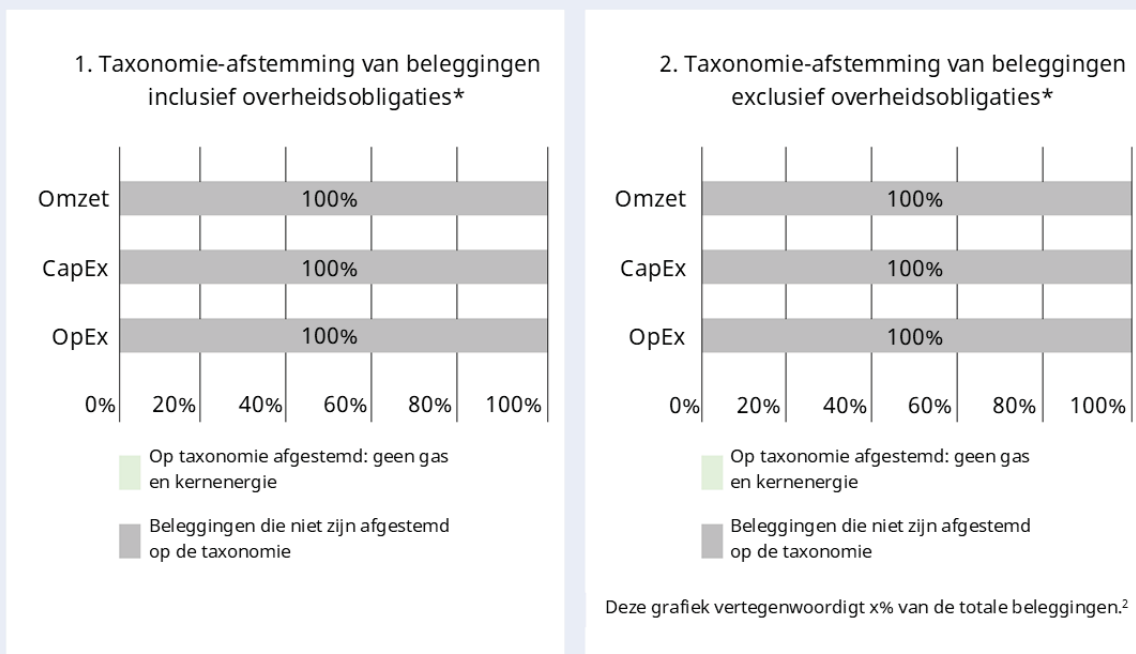
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 17%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 45%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300F4FWZAJKH8YQ10

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 72%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 72% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	72
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	59

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	5,6	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	4,3	-1,3
Jan 2022 - dec 2022	1,9	-2,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De bedrijfseigen tools van Schroders bieden een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen. De PAI's 1, 2, 3, 9 en 13 werden specifiek in aanmerking genomen in het kader van de analyse door de bedrijfseigen tool van Schroders waar dit van toepassing en relevant was voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 was de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat ze niet op grote schaal werden gebruikt binnen de bedrijfseigen tool van Schroders, maar in plaats daarvan op het globale portefeuilleniveau werden bewaakt. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig herbekeken in het kader van de maandelijkse ESG-risicovergadering waarop de ESG-kenmerken op portefeuilleniveau formeel worden geëvalueerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder die welke verband hielden met de PAI's 1, 2, 3, 5 en 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	8
Klimaatverandering	8
Diversiteit en inclusie	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	2,12	Taiwan
FPT CORPORATION VND10000	Informatietechnologie	2,01	Vietnam
LOTES COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	1,97	Taiwan
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	1,97	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financieel	1,97	India
LPP SA PLN2	Duurzame consumptiegoederen	1,96	Polen
PB FINTECH LTD INR2	Duurzame consumptiegoederen	1,80	India
GEMADEPT CORP VND10000	Industrie	1,79	Vietnam
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Informatietechnologie	1,76	Taiwan
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Duurzame consumptiegoederen	1,75	India
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financieel	1,74	India
CENERGY HOLDINGS SA	Industrie	1,69	België
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Duurzame consumptiegoederen	1,57	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Financieel	1,57	Mexico
KRUK SA PLN1	Financieel	1,56	Polen

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

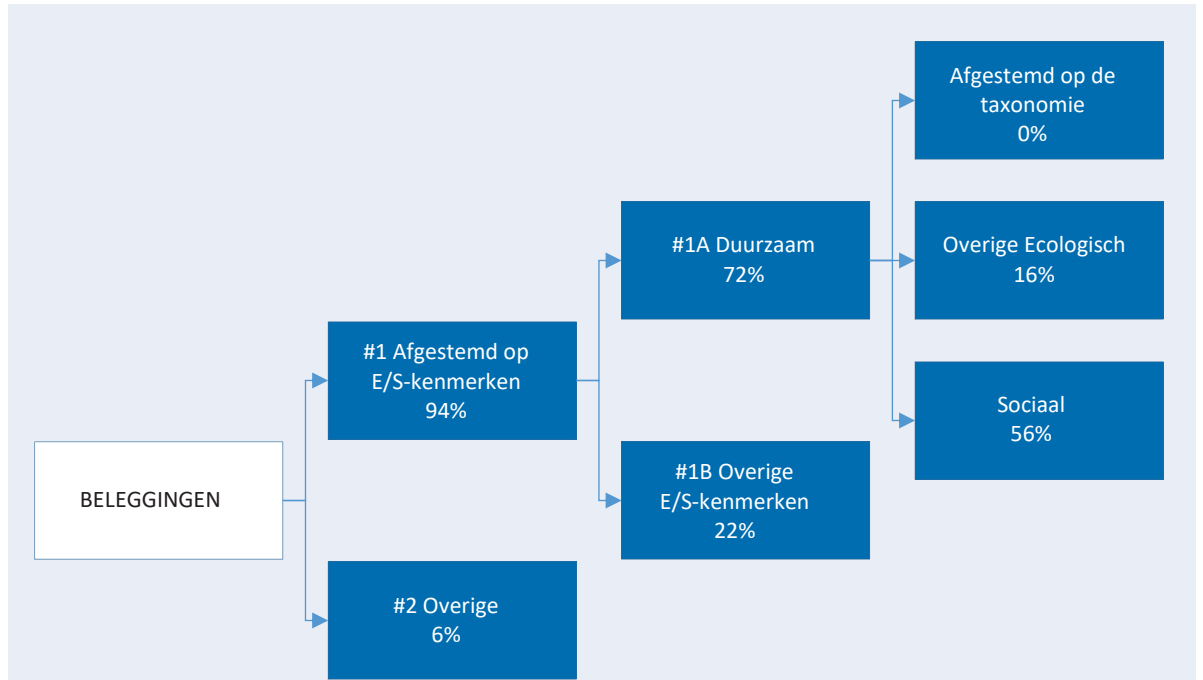
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde ten minste 72% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 16% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 56% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	13,11
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,10
Informatietechnologie	Software en services	1,41
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	8,75
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	6,29
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,83
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,94
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,62
Financieel	Bankwezen	9,30
Financieel	Financiële diensten	5,09
Financieel	Vastgoed	1,33
Industrie	Kapitaalgoederen	7,13
Industrie	Transport	5,78
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,00
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	6,14
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,90
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	5,32
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,32
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,27
Materialen	Materialen	4,70
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstruists (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	4,49
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	2,81
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,25
Contanten	Contanten	1,10

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

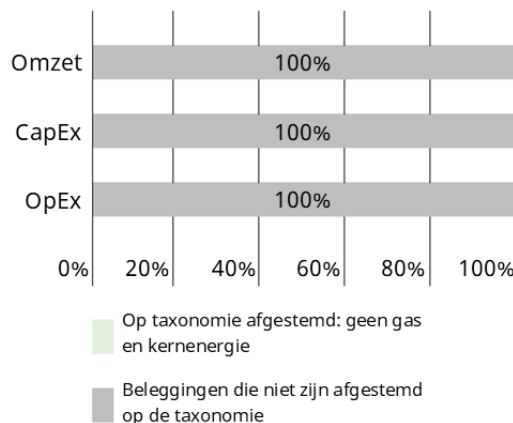
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

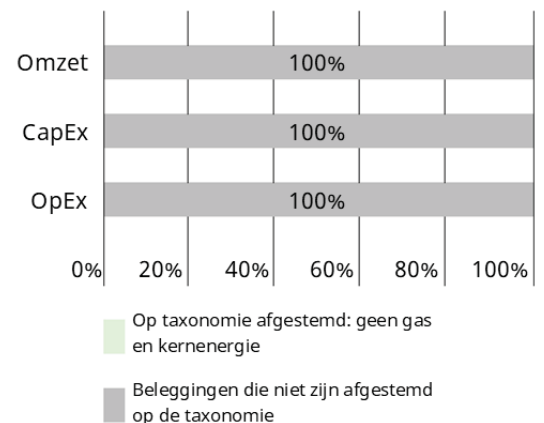
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 16%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 56%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Energy Transition

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300IS8ME9YA6EM043

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 95%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Het Fonds heeft ten minste 75% van zijn vermogen belegd in wereldwijde ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen, zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven. Het Fonds heeft ook belegd in andere ondernemingen over de hele wereld die een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten hebben gegenereerd en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening was dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie. Alle door het Fonds gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Het Fonds heeft ook beleggingen gedaan die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en warrants die werden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder heeft beoordeeld of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of het marktaandeel van de betrokken emittent heeft bijgedragen aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Minstens 75% van de emittenten genereerde ten minste 50% van hun inkomsten uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar een lagere koolstofuitstoot en duurzamere energiebronnen. De Beleggingsbeheerder heeft handmatig bedrijven aan het beleggingsuniversum van het Fonds toegevoegd die voldeden aan bepaalde criteria met een inkomstenblootstelling van minder dan 50%. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks door de Beleggingsbeheerder gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald percentage van hun inkomsten, kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of marktaandeel genereren uit hun hoofdactiviteit die verband houdt met specifieke energietransitieactiviteiten: waaronder (1) apparatuur voor hernieuwbare energie, (2) de productie van hernieuwbare energie, (3) transmissie en distributie, (4) batterijen, opslag en andere apparatuur, (5) waterstof, (6) elektrische apparatuur en energie en (7) schone mobiliteit.

Vervolgens heeft de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren gebruikt om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score werd elk bedrijf binnen één van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die werden gebruikt om de score te bepalen waren inclusief, maar waren niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder heeft 47% van de portefeuille belegd in emittenten die zijn ingedeeld als best-in-class, en 48% van de portefeuille in emittenten die zijn ingedeeld als neutraal. Deze cijfers zijn berekend als het gemiddelde voor de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode niet belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld als Achterblijvers.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waaronder ondernemingen die directe inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan de uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	95
Jan 2023 - dec 2023	93
Jan 2022 - dec 2022	92

### Best-in-class

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in best-in-class en neutraal zijn belegd

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	Best-in-class – 47 Neutraal – 48
Jan 2023 - dec 2023	Best-in-class – 53 Neutraal – 40
Jan 2022 - dec 2022	Best-in-class – 53 Neutraal – 39

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunten, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die direct betrokken zijn bij fossiele brandstoffen.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door de bedrijfseigen duurzaamheidsbeoordeling van de teams te integreren in het beleggingsproces. Het Fonds heeft in zijn analyse rekening gehouden met klimaatveranderingscriteria als het onderdeel 'milieubeheer' van de stakeholderanalyse. Dit had betrekking op broeikasgasuitstoot, vermeden emissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de beleggingsbedrijven: PAI 1, 2 en 3. In het kader van onze analyse hebben we bekeken hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), naast de potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op de lange termijn. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf voor klimaatverandering bepalend was voor de globale beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer, evalueerde het Fonds diverse maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert. De PAI's 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons beleggingsproces, waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een bedrijfseigen tool van Schroders. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Mensenrechten	11
Corporate governance	9

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met beleggingsbedrijven binnen ons universum om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3 en PAI 4 Bijlage 1, tabel 2, hebben we onze op klimaatverandering gerichte betrokkenheid voortgezet en zijn we in gesprek gegaan met bedrijven in een aantal bedrijfstakken en subsectoren om bedrijven aan te moedigen duidelijke en meetbare emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor scope 1, 2 en 3 emissies die zijn afgestemd op SBTi en als er al doelen zijn gesteld, om ervoor te zorgen dat deze doelen goed worden geïntegreerd in het vergoedingsbeleid van het bedrijf. Ons engagement had ook betrekking op een reeks onderwerpen die vooral verband hielden met de PAI's 10, 11 en 14 uit Bijlage 1, Tabel 3.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	5,17	Denemarken
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	4,27	Verenigde Staten
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materialen	4,03	Verenigd Koninkrijk
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Nutsbedrijven	3,83	Spanje
REDEIA CORP SA	Nutsbedrijven	3,48	Spanje
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Industrie	3,30	Verenigde Staten
UMICORE SA NPV	Materialen	3,16	België
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,02	Frankrijk
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Nutsbedrijven	2,96	Spanje
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Nutsbedrijven	2,91	Canada
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Informatietechnologie	2,78	China
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Informatietechnologie	2,74	Zuid-Korea
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Industrie	2,69	Verenigde Staten
SIGNIFY NV NPV	Informatietechnologie	2,53	Verenigde Staten
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	Informatietechnologie	2,52	Zwitserland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

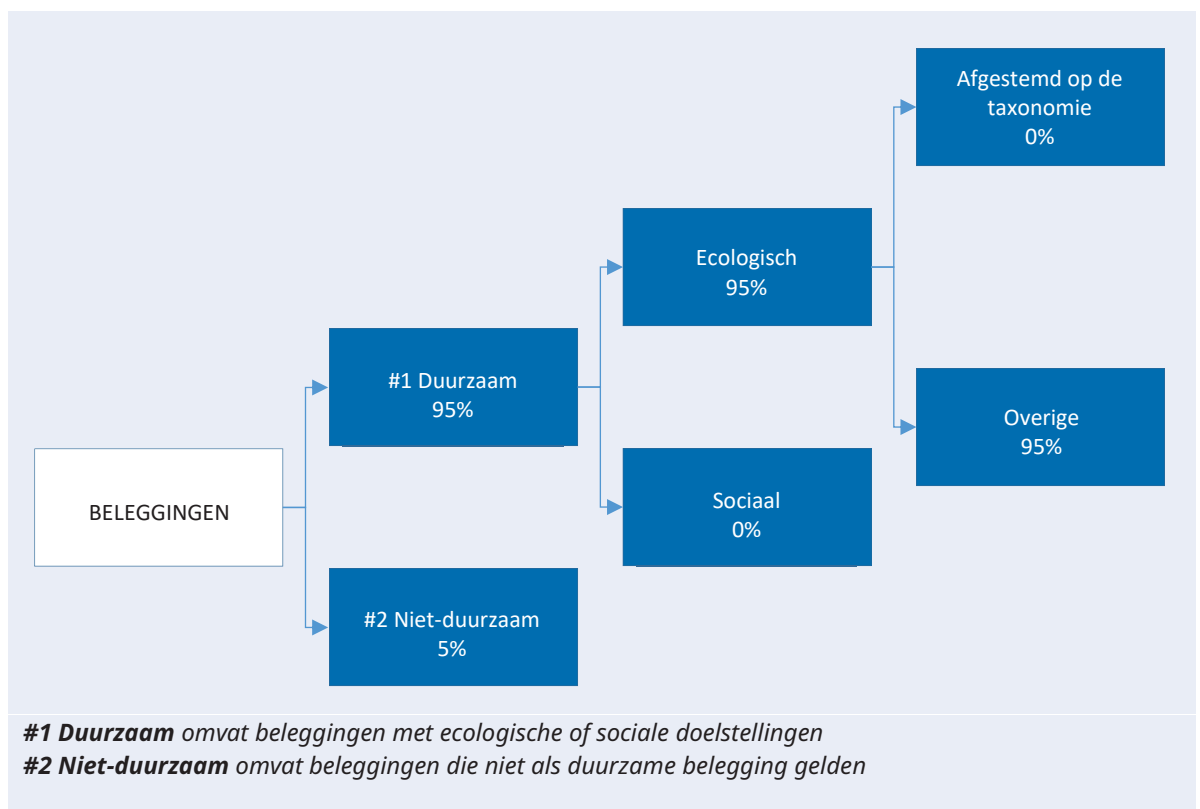
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen over de hele wereld die een bepaald percentage van hun inkomsten (voor 75% van het vermogen van het Fonds, ten minste 50%) hebben gegenereerd uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar energiebronnen met een lagere koolstofuitstoot zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven of die een cruciale rol spelen in de energietransitie.

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	38,06
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	20,98
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	12,85
Materialen	Materialen	12,11
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,27
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,82
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,26
Contanten	Contanten	4,65

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

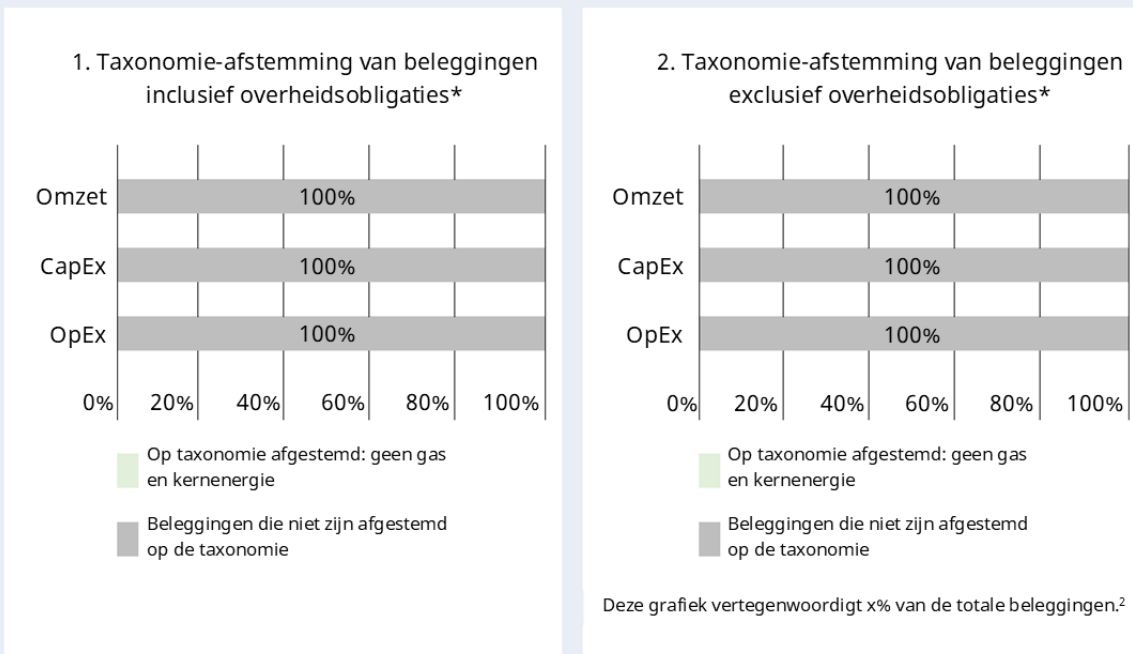
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitieactiviteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde minstens 90% van zijn activa in ondernemingen die een bepaald percentage van de inkomsten genereerden uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarme energiebronnen.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming eens in de zes maanden te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze vergaderingen werden regelmatig onderwerpen over duurzaamheid besproken, naast zakelijke trends en financiële prestaties.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Tijdens de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder 37 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, mensenrechten en corporate governance.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Equity Impact

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 6367002HMP45T6LJGW14

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 49%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 51%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde 90% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dat zijn beleggingen in wereldwijde ondernemingen waarvan Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij positief zouden bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.

De Beleggingsbeheerder selecteerde bedrijven uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 10 januari 2024 (introductiedatum) t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdroeg aan een ecologische of sociale doelstelling en aan specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focuste op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zouden hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Indicatieve KPI's op fondsniveau omvatten: Aantal bereikte klanten/patiënten (#), aantal verstrekte medische tests (#), bereikte MSME's (#), verstrekte toegankelijke leningen (\$), vermeden CO2 per jaar (mtCO2e) en aandeel gebruikte secundaire grondstoffen (%).

Na het afronden van deze stappen werden het bedrijf en de scorekaart gevalideerd en goedgekeurd

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

door de Impact Assessment Group (IAG) van Schroders, zodat het bedrijf in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Aan het einde van de referentieperiode werden de ondernemingen in het Fonds afgestemd op de volgende vijf belangrijke impactgebieden: (1) 32% op inclusie, (2) 22% op gezondheid en welzijn, (3) 15% op milieu (4) 21% op duurzame infrastructuur en (5) 10% op verantwoorde consumptie.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de Blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige zijn in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

Er werd ook rekening gehouden met PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze werden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. De dialogen gingen over verschillende onderwerpen, waaronder vervuiling en afval in de chemische sector, en klimaat- en netto-nulverbintenissen voor bedrijven in de technologiesector. Deze dialogen hadden betrekking op PAI's 7, 8 en 9 (negatieve effecten op biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water en gevaarlijk afval) en 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van onderneming waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	15
Mensenrechten	12
Corporate governance	11
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Diversiteit en inclusie	5
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:  
**10 jan 2024**  
**t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,47	Verenigde Staten
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	2,37	Verenigd Koninkrijk
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	2,35	Verenigde Staten
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,34	Verenigde Staten
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financieel	2,28	Verenigde Staten
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financieel	2,20	Verenigde Staten
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,20	Verenigde Staten
PRYSMIAN SPA EURO.10	Industrie	2,19	Italië
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	2,18	Verenigde Staten
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,13	Duitsland
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Gezondheidszorg	2,07	Duitsland
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	2,01	Verenigde Staten
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,00	Verenigde Staten
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	1,99	Japan
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,97	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

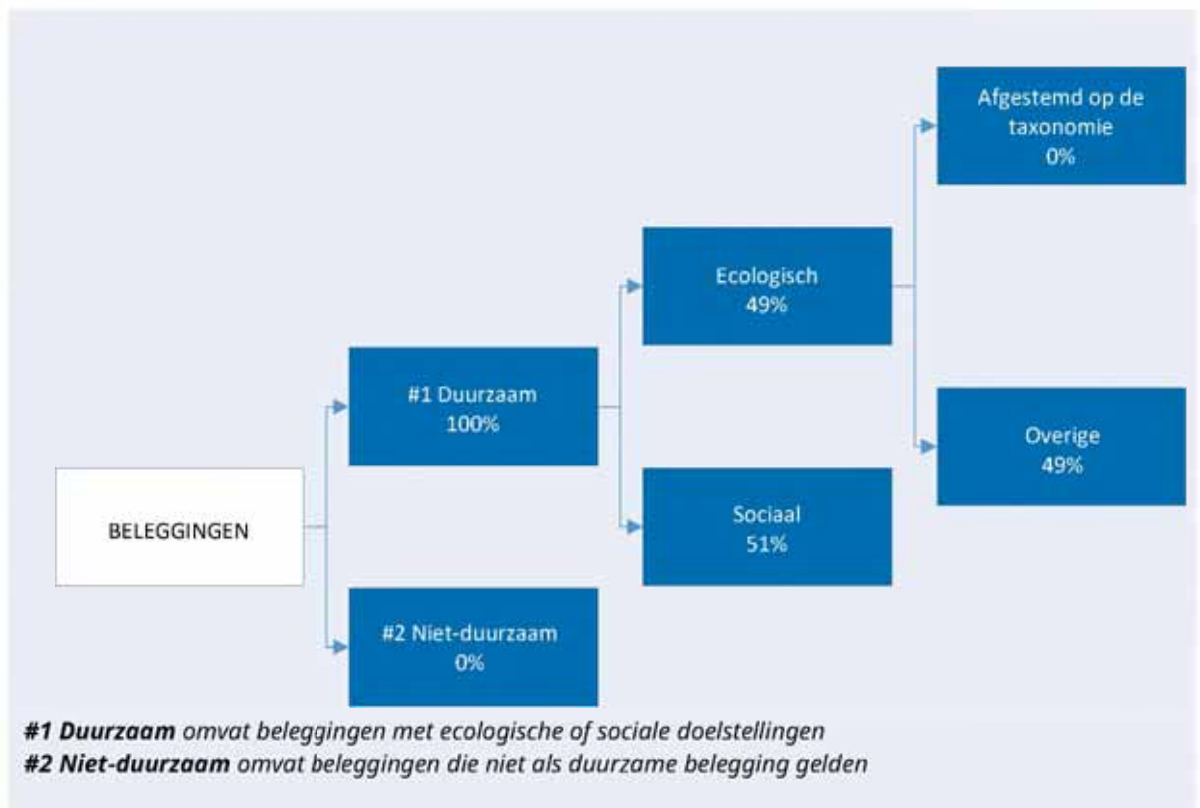
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.

Het Fonds belegde 98% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 49% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 51% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's te verminderen (afdekking) of om het fonds efficiënter te beheren, en die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.





# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	10,25
Informatietechnologie	Software en services	6,92
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	6,65
Industrie	Kapitaalgoederen	16,67
Industrie	Commerciële en professionele diensten	5,94
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	11,56
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	10,79
Financieel	Bankwezen	5,26
Financieel	Verzekeringen	4,49
Financieel	Vastgoed	1,32
Financieel	Financiële diensten	0,16
Materialen	Materialen	8,77
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	2,37
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,00
Contanten	Contanten	4,29
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	1,60
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,69
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,28

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

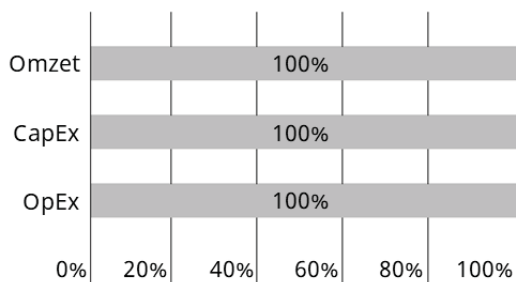
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

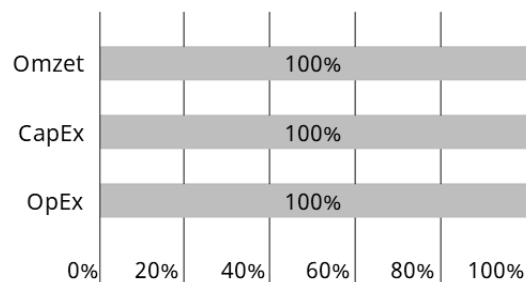
De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 49%



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 51%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's te verminderen (afdekking) of om het fonds efficiënter te beheren, en die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde 90% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dat waren beleggingen in wereldwijde ondernemingen waarvan Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij positief zouden bijgedragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- Gedurende het jaar voerde de Beleggingsbeheerder een aantal gesprekken over belangrijke thema's zoals klimaatverandering, diversiteit en inclusie, mensenrechten en natuurlijk kapitaal. Van bijzonder belang waren een aantal impactengagementen met als doel het vergroten van de impact van, of het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 10 januari 2024 - 31 december 2024

verbeteren van de impactmeting van, producten en diensten aangeboden door bedrijven in het beleggingsuniversum. Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

- Daarnaast heeft de Beleggingsbeheerder tijdens het jaar gewerkt aan een omvangrijk engagementproject dat ondernemingen binnen de portefeuille aanmoedigde om transitieplannen op te stellen voor netto nuluitstoot, evenals aan een engagementprogramma om de genderdiversiteit in de raad van bestuur te verbeteren. Beide blijven prioriteiten in de volgende referentieperiode.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** EENRPPON8BRF9XDB514

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,7%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	58

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,7	-0,3
Jan 2023 - dec 2023	2,0	-0,2
Jan 2022 - dec 2022	1,1	-0,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die verschillende PAI's omvat als onderdeel van de scoringmethodologie. Het bedrijfseigen model van Schroders dat één totaalscore en individuele componentenscores genereert die de positieve en negatieve sociale en ecologische effecten van een bedrijf weergeven. Bij de beoordeling van de globale ecologische score van een emittent werden bijvoorbeeld factoren met betrekking tot de PAI's 1, 2 en 3 opgenomen in de SustainEx-score. Ons fundamenteel onderzoek heeft ook een belangrijke rol gespeeld bij de inachtneming van PAI's, van het analyseren van bedrijfsverslagen tot ontmoetingen met het management. Zo zijn de corporate-governancestructuren en -praktijken beoordeeld in het kader van ons fundamenteel onderzoek met betrekking tot de PAI's 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nul doelstellingen, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. We zijn bijvoorbeeld in gesprek gegaan met bedrijven over hoe zij een transitie naar netto-nul bereiken en het vaststellen van emissiereductiedoelstellingen. Andere onderwerpen die werden besproken met bedrijven waarin werd belegd, waren onder meer genderdiversiteit in het bestuur, met betrekking tot PAI 13. We zijn bijvoorbeeld specifiek in gesprek gegaan met een bedrijf over genderdiversiteit en hebben het bedrijf gestimuleerd de genderdiversiteit van hun raad van bestuur te vergroten. We hebben ze gevraagd ons de details te verstrekken van plannen voor het vergroten van de diversiteit.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	26
Klimaatverandering	14
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Mensenrechten	5
Diversiteit en inclusie	5
Beheer van menselijk kapitaal	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Gezondheidszorg	1,85	Verenigde Staten
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financieel	1,78	Verenigde Staten
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,77	Verenigde Staten
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Informatietechnologie	1,73	Verenigde Staten
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,55	Verenigde Staten
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENTS 5 ORD	Industrie	1,54	Verenigd Koninkrijk
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financieel	1,44	Verenigde Staten
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Gezondheidszorg	1,26	Verenigde Staten
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,20	Verenigde Staten
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	1,19	Verenigde Staten
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,19	Verenigde Staten
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,17	Verenigde Staten
MATCH GROUP INC USD0.001	Communicatiediensten	1,15	Verenigde Staten
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Financieel	1,14	Verenigde Staten
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,14	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

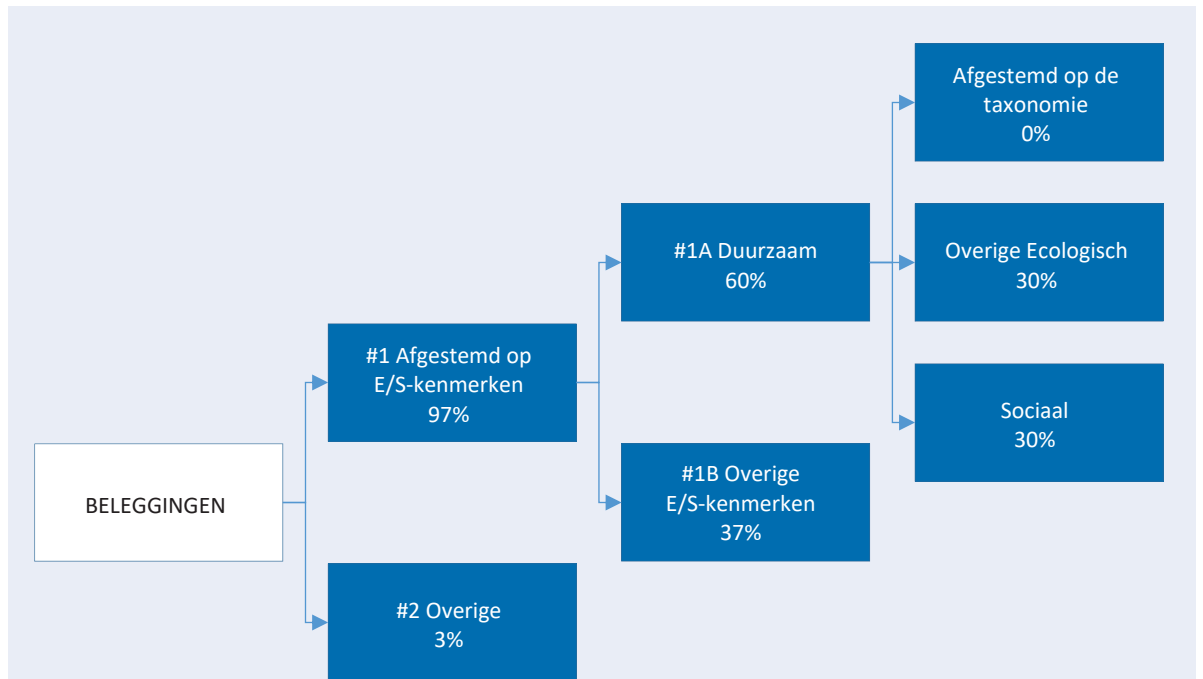
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 30% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	15,89
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,64
Industrie	Transport	1,14
Informatietechnologie	Software en services	9,16
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	8,69
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,91
Financieel	Vastgoed	4,47
Financieel	Financiële diensten	4,41
Financieel	Bankwezen	3,63
Financieel	Verzekeringen	3,22
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	8,97
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,81
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,87
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,79
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,61
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,77
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,60
Materialen	Materialen	7,42
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,93
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,59
Contanten	Contanten	2,72
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,24
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,96
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	1,11
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,41
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	1,23
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,20
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,59

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

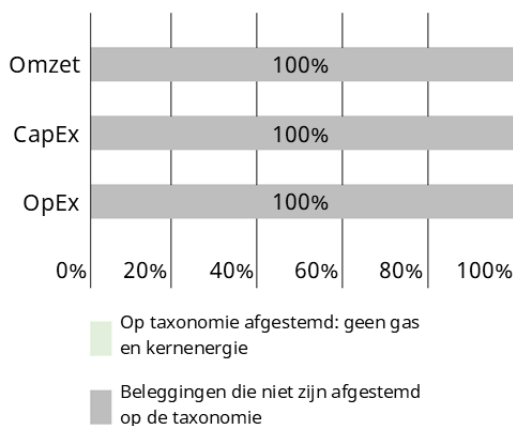
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

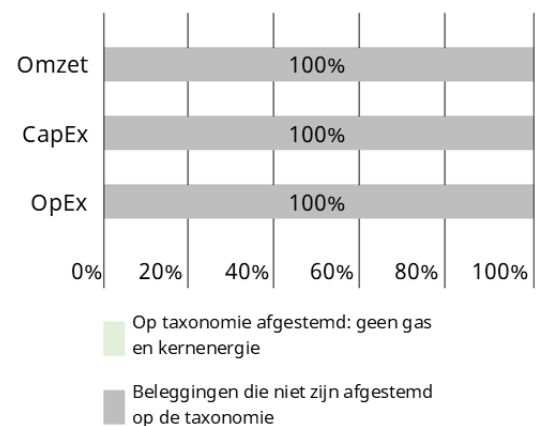
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 30%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 30%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Social Growth

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 636700VA6M8LZJROVD27

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 79%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 4 september 2024 (introductiedatum) t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van vier maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Hygiëne

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 79% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. Het fonds belegde ten minste 50% van zijn activa in bedrijven waarbij ten minste 20% van de totale inkomsten afkomstig zijn van producten of diensten die mensen helpen of waarvan wordt verwacht dat ze mensen helpen, binnen de maatschappij te floreren. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten welk deel van de totale inkomsten zijn afgeleid van producten of diensten die mensen helpen of waarvan wordt verwacht dat ze mensen helpen, binnen de maatschappij te floreren. Hiertoe beoordeelde de Beleggingsbeheerder in welke mate bedrijven voldoen aan de relevante sociaal-gerelateerde UN SDG's en die verband houden, maar daartoe niet beperkt zijn, met essentiële infrastructuur, gezondheid en welzijn, en educatieve, professionele en financiële inclusie. In de productie van de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria voor inclusie in het beleggingsuniversum, beoordeelde de Beleggingsbeheerder ook de score van elk bedrijf zoals die gemeten is met Schroders' eigen tool.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## **• ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## **• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen hebben een sociale doelstelling, in de mate waarin het Fonds investeert in bedrijven over de hele wereld, waarbij ten minste 20% van de totale inkomsten van dergelijke bedrijven mensen helpt, of waarvan wordt verwacht dat het mensen helpt floreren binnen de maatschappij. De duurzame beleggingen dragen bij aan deze doelstellingen door het leveren van producten of diensten die mensen helpen, of waarvan verwacht wordt dat ze mensen helpen om te floreren binnen de maatschappij in gebieden die verband houden met, maar daartoe niet beperkt zijn, de essentiële infrastructuur, gezondheid en welzijn, en educatieve, professionele en financiële inclusie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele sociale score van een emittent werden bijvoorbeeld PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) opgenomen. De Beleggingsbeheerder evalueerde een verscheidenheid aan verschillende meetgegevens door gebruik te maken van zowel interne als externe gegevensbronnen. Hiermee werd vastgesteld of een bedrijf in voldoende mate zijn sociale risico's beperkte.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder mensenrechten en corporate governance.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Mensenrechten	1
Corporate governance	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **4 sep 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	6,42	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	4,82	Verenigde Staten
CONSTELLATION SOFTWARE INCORPORATED COMMON NPV	Informatietechnologie	3,71	Canada
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	3,63	Verenigde Staten
MOTOROLA SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	3,40	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	3,01	Verenigde Staten
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Financieel	2,80	Verenigde Staten
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	2,68	Verenigde Staten
REPUBLIC SERVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,51	Verenigde Staten
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Duurzame consumptiegoederen	2,40	Canada
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	2,23	Brazilië
WOLTERS KLUWER NV EUR0.12	Duurzame consumptiegoederen	2,20	Nederland
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Basisconsumptiegoederen	2,17	Verenigde Staten
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL COMMON STOCK USD1	Duurzame consumptiegoederen	2,13	Verenigde Staten
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	2,05	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

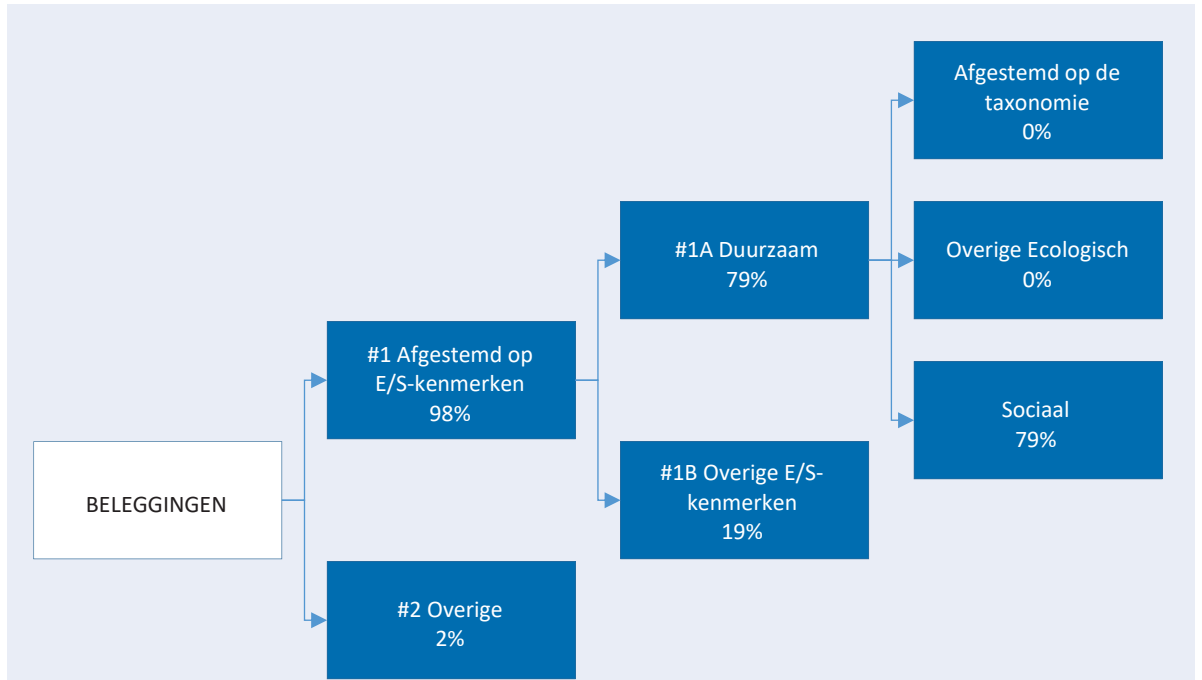
Het Fonds belegde 79% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn bedrijven waarbij ten minste 20% van de totale inkomsten afkomstig zijn van producten of diensten die mensen helpen of waarvan wordt verwacht dat ze mensen helpen, binnen de maatschappij te floreren.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	17,49
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,40
Industrie	Commerciële en professionele diensten	6,47
Financiële sector	Financiële diensten	6,08
Industrie	Kapitaalgoederen	5,97
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	5,23
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	5,07
Financiële sector	Verzekeringen	4,84
Communicatiediensten	Media en entertainment	4,82
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,63
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van	4,53

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

	basisconsumptiegoederen	
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	4,49
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	4,41
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,63
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,15
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	2,44
Financiële sector	Banken	2,41
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	1,50
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,26
Materialen	Materialen	0,95
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,84
Energie	Energie	0,76
Contanten	Contanten	1,64

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

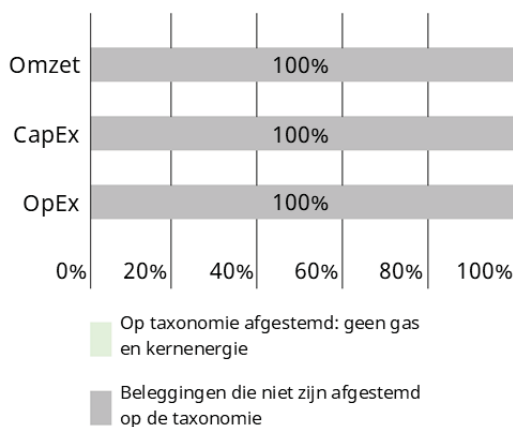
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

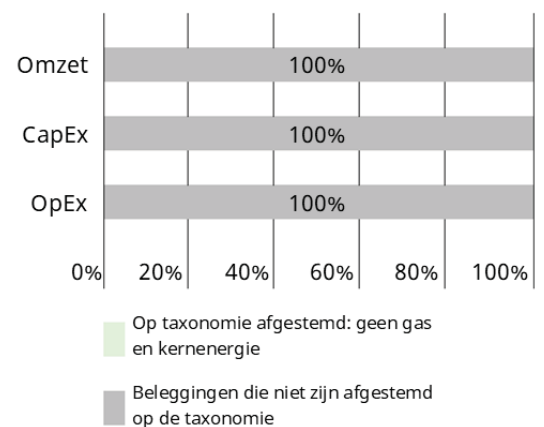
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden sociale doelstellingen. Er waren daarom geen duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden sociale doelstellingen.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 4 september 2024 - 31 december 2024

- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300KTYV51C0X44G74

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 58%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 38%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Het Fonds belegde in ondernemingen over de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijgedragen aan het leveren van duurzaam voedsel en water, waaronder waterbeheer, landbouwapparatuur, agrarische gegevens, voedselproductie, verwerking, verpakking en distributie en detailhandel in en recycling van voedsel en water. Alle door het Fonds gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria, namelijk contanten.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 96% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder heeft beoordeeld of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdroeg aan een ecologische en/of maatschappelijke doelstelling. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte met name een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die minimaal 50% van hun inkomsten genereren uit hun hoofdactiviteit en rechtstreeks bijdragen aan de voedsel- en watervoorziening. Het Fonds belegde in ondernemingen die zijn betrokken bij het verduurzamen van het wereldwijde voedsel- en watersysteem, zoals gedefinieerd door ondernemingen die positieve veranderingen teweegbrengen op ten minste één van de vijf belangrijkste duurzaamheidsgebieden (broeikasgasemissies, waterverbruik, biodiversiteit, fysieke vervuiling en afval, en gezondheid en voeding). De Beleggingsbeheerder heeft handmatig bedrijven aan het beleggingsuniversum van het Fonds toegevoegd die voldeden aan bepaalde criteria met een inkomstenblootstelling van minder dan 50%. Voorbeelden van indicatoren die werden gebruikt om duurzaamheid te beoordelen zijn doelstellingen voor vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, beoordelingen van het waterverbruik, verslagen van milieuschade of waterverbruik en blootstelling van producten aan duurzame voedsel- en wateroplossingen.

Vervolgens heeft de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren gebruikt om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score werd elk bedrijf binnen één van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die werden gebruikt om de score te bepalen waren inclusief, maar niet beperkt tot maatstaven zoals biodiversiteit, ontbossingsdoelstellingen, koolstofintensiteit, genderdiversiteit in de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder heeft 62% van de portefeuille belegd in emittenten die zijn ingedeeld als best-in-class, en 34% van de portefeuille in emittenten die zijn ingedeeld als neutraal. Deze cijfers zijn berekend als het gemiddelde voor de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode niet belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld als Achterblijvers.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	96
Jan 2023 - dec 2023	94
Jan 2022 - dec 2022	94

### Best-in-class

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in best-in-class en neutraal zijn belegd

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	Best-in-class – 62 Neutraal – 34
Jan 2023 - dec 2023	Best-in-class – 60 Neutraal – 34
Jan 2022 - dec 2022	Best-in-class – 61 Neutraal – 31

#### De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?  
Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

De uitsluitingen van het Fonds:

- Fossiele brandstoffen: De PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies) werden in aanmerking genomen via de toepassing van een uitsluitingsschermbijdragen die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdragen tot de klimaatverandering, uitgesloten worden van het belegbare universum.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Het Fonds heeft de uitstoot van broeikasgassen, de koolstofvoetafdruk, de broeikasgasintensiteit van beleggingsbedrijven en activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden (PAI 1, 2, 3 en 7) in acht genomen in zijn analyse als onderdeel van het component 'milieubeheer' van de stakeholderanalyse. Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), zijn negatieve impact op biodiversiteit, evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf bepalend is voor de globale beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer, evalueerde het Fonds diverse maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert. De PAI's 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons beleggingsproces, waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een bedrijfseigen tool van Schroders. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	22
Klimaatverandering	15
Mensenrechten	9
Corporate governance	8
Beheer van menselijk kapitaal	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten. De Beleggingsbeheerder overlegt regelmatig met bedrijven om de marktdynamiek, de fundamentals van bedrijven en duurzaamheidskwesties te bespreken. Naast dit regelmatige engagement met bedrijven, waarbij duurzaamheid meestal wordt besproken maar niet altijd de enige reden voor overleg is, gaat de Beleggingsbeheerder ook specifiek het gesprek aan over duurzaamheid in samenwerking met ons team voor duurzame beleggingen. Deze engagementen zijn uitsluitend gericht op ESG-zaken. Het aantal engagementen in de bovenstaande tabel verwijst naar de specifieke duurzaamheidsengagementen waarbij duurzaamheid ofwel de volledige focus van de bedrijfsvergadering is ofwel tijdens een aanzienlijk deel van de vergadering is besproken.

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met beleggingsbedrijven binnen ons universum om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot de PAI's 1, 2, 3, 7 en PAI 4 uit bijlage 1, tabel 2, bleven we in gesprek met bedrijven over twee specifieke gebieden: ontbossing en klimaatverandering. Voor ontbossing hebben we een meervoudige aanpak gevolgd en een scorekaart gebruikt om de blootstelling van bedrijven aan ontbossingsrisico's te beoordelen. Wij trachten dit onder de aandacht te brengen, beste praktijken te delen en de transparantie te vergroten en proberen tegelijkertijd tegen eind 2025 de door grondstoffen aangestuurde ontbossingsactiviteiten uit de portefeuille van het Fonds uit te bannen. Ons tweede belangrijke focusgebied was het in gesprek gaan met bedrijven in een aantal bedrijfstakken en sectoren met een zeer hoge koolstofintensiteit en/of waarvan het bedrijfsmodel werd bedreigd door de klimaatverandering. Via onze engagementinspanningen wilden we bedrijven aanmoedigen duidelijke en meetbare emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor scope 1, 2 en 3 emissies die waren afgestemd op SBTi en, als er al doelen waren vastgesteld, ervoor te zorgen dat deze doelstellingen goed zijn geïntegreerd in het vergoedingsbeleid van de bedrijven. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CARREFOUR SA EUR2.50	Basisconsumptiegoederen	4,31	Frankrijk
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Materialen	4,05	Brazilië
KEMIRA OYJ NPV	Materialen	4,03	Finland
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Basisconsumptiegoederen	3,72	Verenigd Koninkrijk
MOWI ASA NOK7.50	Basisconsumptiegoederen	3,54	Noorwegen
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materialen	3,28	Canada
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Basisconsumptiegoederen	3,20	Verenigde Staten
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Basisconsumptiegoederen	3,20	Verenigde Staten
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Industrie	3,07	Verenigde Staten
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materialen	2,96	Verenigde Staten
MONDI PLC 0.2P	Materialen	2,92	Oostenrijk
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Basisconsumptiegoederen	2,85	Ierland
TESCO PLC 6.33333P	Basisconsumptiegoederen	2,55	Verenigd Koninkrijk
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Basisconsumptiegoederen	2,55	Denemarken
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Materialen	2,53	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

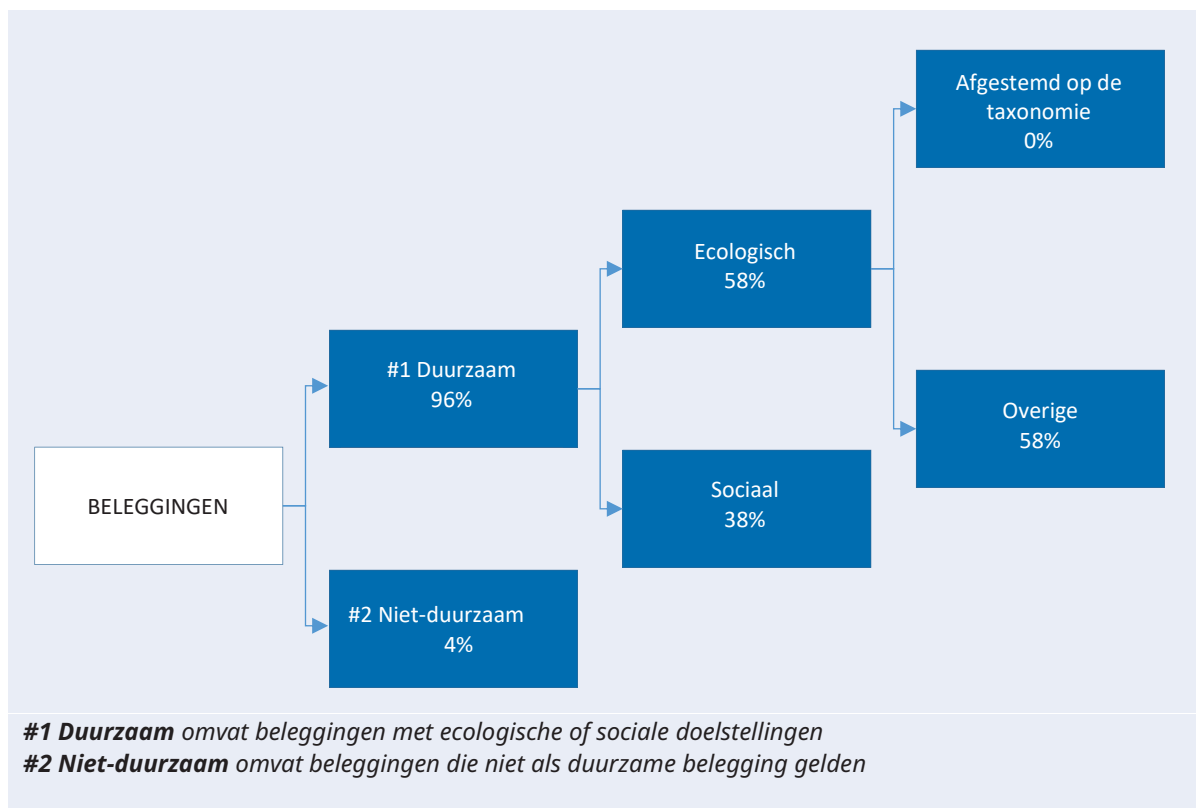
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen over de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan het leveren van duurzaam voedsel en water, waaronder waterbeheer, landbouwapparatuur, agrarische gegevens, voedselproductie, verwerking, verpakking en distributie en detailhandel in en recycling van voedsel en water.

Het Fonds belegde 96% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 58% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 38% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Materialen	Materialen	35,90
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	30,29
Industrie	Kapitaalgoederen	13,04
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	12,36
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	2,71
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,05
Contanten	Contanten	3,66

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

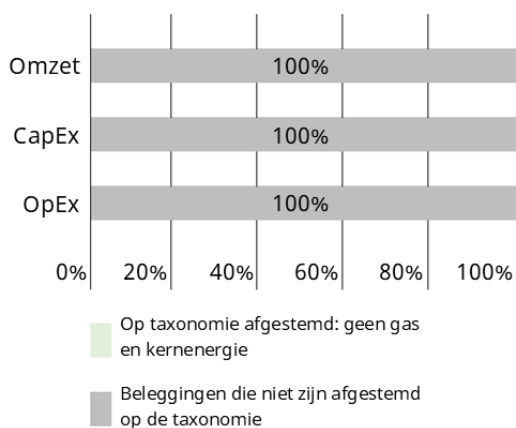
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

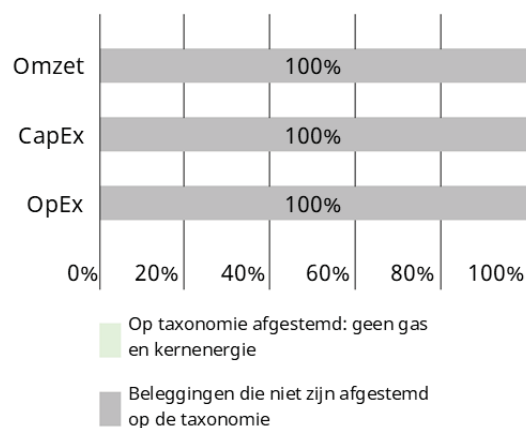
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 58%.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 38%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzame beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn vermogen in ondernemingen over de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan het leveren van duurzaam voedsel en water, waaronder waterbeheer, landbouwapparatuur, agrarische gegevens, voedselproductie, verwerking, verpakking en distributie en detailhandel in en recycling van voedsel en water.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming eens in de zes maanden te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze vergaderingen werden regelmatig onderwerpen over duurzaamheid besproken, naast zakelijke trends en financiële prestaties.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Tijdens de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder 57 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, natuurlijk kapitaal en biodiversiteit, beheer van menselijk kapitaal, mensenrechten en corporate governance.

- De Beleggingsbeheerder heeft met name overlegd met bedrijven met de grootste blootstelling aan grondstoffengerichte ontbossing. In overeenstemming met het bedrijfsbrede beleid streeft het Fonds ernaar om tegen 2025 grondstoffengerichte ontbossingsactiviteiten uit de portefeuille van het Fonds te elimineren.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Sustainable Growth

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 0NL7S0Z6XT6U5506U359

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 74%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 74% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	74
Jan 2023 - dec 2023	66
Aug 2022 - dec 2022	59

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,2	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	4,3	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	4,1	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door deze maatstaven te integreren in onze analyse van de relaties van bedrijven met stakeholders, die centraal staat bij onze aandelenselectie voor dit fonds. In het kader van het beleggingsproces werd de output van ons bedrijfseigen stakeholderraamwerk gebruikt, waarin verschillende PAI's zijn opgenomen voor onze evaluatie van de duurzaamheidskenmerken van bedrijven. Zo werden de PAI's 2, 3, 4, 5, 6 (Uitstoot van broeikasgassen) en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 (Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen) opgenomen als onderdeel van de algemene milieubeoordeling van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) werd ook bekeken in het kader van onze beoordeling van goed bestuur, de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. Tijdens de referentieperiode werden PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden) en PAI 14 uit Bijlage 1, Tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) bekeken en slechte prestaties van emittenten op deze maatstaven/indicatoren droegen er vaak toe bij dat deze bedrijven niet voor deze strategie in aanmerking kwamen. In koolstofintensieve sectoren hebben onze beoordelingen van PAI 6 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, in belangrijke mate bijgedragen aan onze globale evaluatie en de opname in ons beleggingsuniversum. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen in diverse sectoren over klimaatafspraken en biodiversiteitsdoelen met betrekking tot PAI 1, 2, 3 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2. We hebben ook overlegd met een aantal bedrijven in Japan inzake beheer van menselijk kapitaal.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	19
Corporate governance	13
Mensenrechten	12
Diversiteit en inclusie	4
Beheer van menselijk kapitaal	4
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	6,80	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	5,27	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	3,53	Taiwan
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	3,30	Japan
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Basisconsumptiegoederen	3,17	Verenigd Koninkrijk
SAP SE NPV	Informatietechnologie	3,15	Duitsland
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,99	Verenigde Staten
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Duurzame consumptiegoederen	2,86	Verenigd Koninkrijk
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	2,60	Nederland
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,58	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Gezondheidszorg	2,57	Verenigde Staten
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Industrie	2,57	Verenigd Koninkrijk
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Duurzame consumptiegoederen	2,55	Verenigde Staten
SALESFORCE INCORPORATED	Informatietechnologie	2,55	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	2,54	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

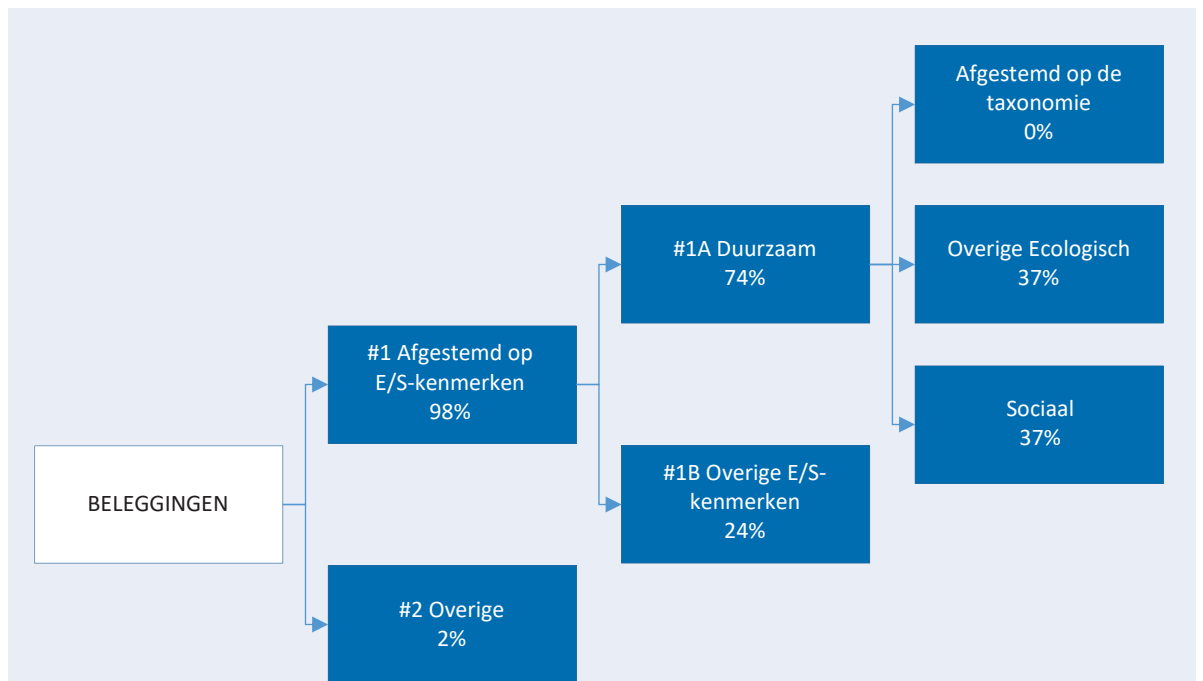
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 74% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 37% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 37% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	26,51
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	10,26
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,49
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,52
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	6,05
Industrie	Kapitaalgoederen	10,11
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,35
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	8,00
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	2,86
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,31
Financieel	Bankwezen	7,09
Financieel	Financiële diensten	0,80
Financieel	Verzekeringen	0,64
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,17
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	2,53
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,34
Materialen	Materialen	1,63
Contanten	Contanten	1,32

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

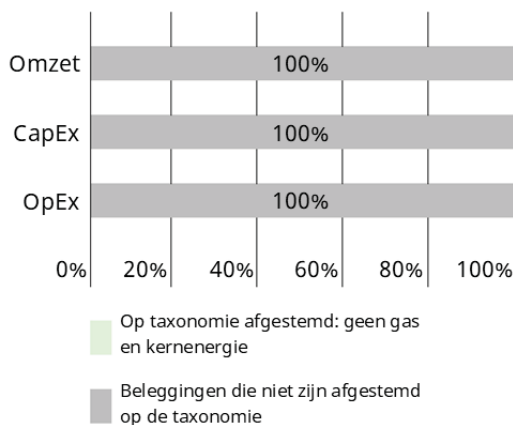
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

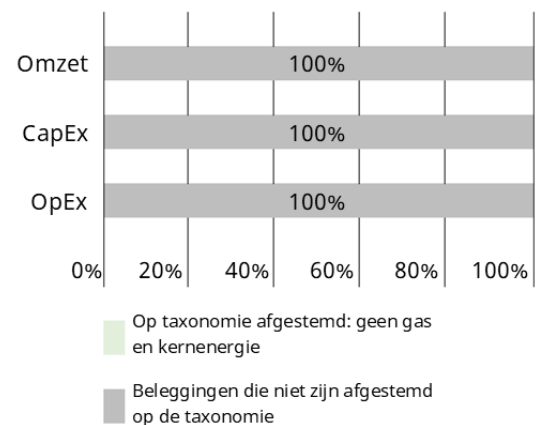
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 37%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 37%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Sustainable Value

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300F4GDD1IL4MMG90

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 86%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Donaties
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 86% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	86
Jan 2023 - dec 2023	79
Aug 2022 - dec 2022	78

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,2	-1,9
Jan 2023 - dec 2023	3,0	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	4,0	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Donaties: de geschatte maatschappelijke voordelen van filantropische donaties van een onderneming. Gemeten op basis van de geldwaarde van het geschonken bedrag.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze te integreren in de belegging via het duurzaamheidskader dat centraal staat in het beleggingsproces. Dit kader maakt gebruik van een 'driezijdige lens'-benadering die gebruikmaakt van de bedrijfseigen tools van Schroders, gegevens van externe partijen en kwalitatieve deskanalyses om verschillende PAI's op te nemen in de duurzaamheidsanalyse van elk aandeel. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werd PAI 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) opgenomen als onderdeel van de globale beoordeling van het bestuur van een onderneming en hebben we gekeken naar de verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de ondernemingen waarin we beleggen, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met diverse Japanse ondernemingen waarin is belegd over genderdiversiteit op bestuursniveau en hebben we besproken welke vooruitgang ze zouden moeten boeken en wat onze verwachtingen zijn, in verband met PAI 13. We zijn ook met diverse bedrijven in gesprek gegaan over biodiversiteit, gerelateerd aan PAI 7, en hebben hieromtrent discussies gevoerd over antimicrobiële resistentie (AMR).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	21
Mensenrechten	16
Klimaatverandering	16
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	13
Diversiteit en inclusie	7
Beheer van menselijk kapitaal	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Basisconsumptiegoederen	3,81	Duitsland
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Communicatiediensten	3,71	Verenigd Koninkrijk
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Gezondheidszorg	3,49	Verenigde Staten
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Gezondheidszorg	3,49	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Communicatiediensten	3,46	Verenigde Staten
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Duurzame consumptiegoederen	3,43	Japan
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financieel	3,36	Verenigd Koninkrijk
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Basisconsumptiegoederen	3,11	Nederland
ITV PLC ORDINARY 10P	Duurzame consumptiegoederen	2,97	Verenigd Koninkrijk
CARREFOUR SA EUR2.50	Basisconsumptiegoederen	2,88	Frankrijk
ORANGE SA EUR4	Communicatiediensten	2,86	Frankrijk
NIKON CORPORATION	Duurzame consumptiegoederen	2,80	Japan
NATWEST GROUP PLC GBP1.0769	Financieel	2,79	Verenigd Koninkrijk
AVIVA PLC GBP0.3289474	Financieel	2,68	Verenigd Koninkrijk
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Vastgoed	2,60	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

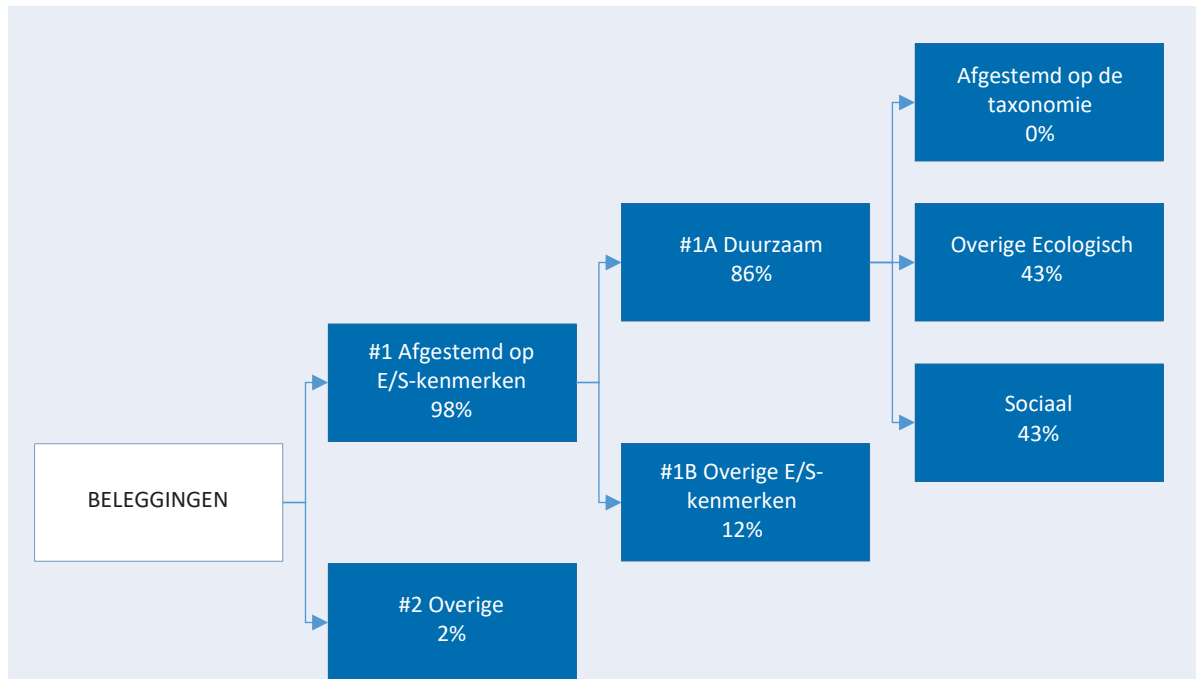
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 86% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 43% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 43% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	9,47
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	7,57
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,56
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,64
Financieel	Bankwezen	10,44
Financieel	Verzekeringen	6,37
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	10,85
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	5,10
Informatietechnologie	Software en services	5,87
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	4,37
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,64
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	11,28
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	5,98
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,81
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,22
Industrie	Transport	1,71
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	2,60
Contanten	Contanten	1,51

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

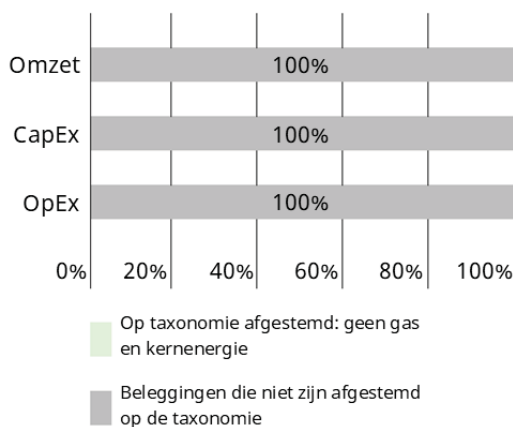
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

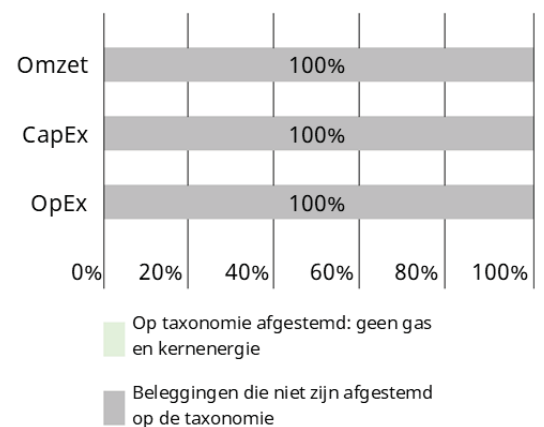
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 43%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 43%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Healthcare Innovation

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300TNMZCDF65WHW57

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 94%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds belegde ten minste 75% van zijn activa in de gezondheidszorg en verwante medische ondernemingen uit de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze hebben bijgedragen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in de gezondheidszorg en medische behandelingen te promoten en de normen binnen de gezondheidszorg te verbeteren via een innovatieve benadering. Het Fonds belegde in andere ondernemingen in sectoren die grenzen aan de gezondheidszorg of aan de gezondheidszorg gerelateerde diensten. Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Het Fonds belegde 94% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. In het bijzonder beoordeelde de Beleggingsbeheerder de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, door ondernemingen te identificeren met een wezenlijke of versnelde blootstelling aan activiteiten die bijdroegen aan betere resultaten in de gezondheidszorg of aangrenzende sectoren zoals fitheid en welzijn, die steeds meer worden erkend als sectoren die op lange termijn bijdragen aan de gezondheid. Bij het beoordelen van een onderneming is rekening gehouden met een aantal factoren, waaronder het percentage aan de gezondheidszorg gerelateerde activiteiten dat bijdraagt aan de inkomsten en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of is meegenomen in de waardering van de onderneming.

Aan het einde van de referentieperiode was 94% van het Fonds belegd in bedrijven die zijn afgestemd op de SDG's, waarvan 87% van de portefeuille was afgestemd op SDG 3 goede gezondheid en welzijn.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	94
Jan 2023 - dec 2023	95
Jan 2022 - dec 2022	92

### Afstemming op duurzame ontwikkelingsdoelstelling 3 van de VN

Deze tabel geeft een overzicht van de geschatte jaarlijkse afstemming van het Fonds op duurzame ontwikkelingsdoelstelling 3 van de VN.

Periode	Duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de VN	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	3	87
Jan 2023 - dec 2023	3	85
Jan 2022 - dec 2022	3	89

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het afstemmingspercentage voor 2022 is berekend op basis van participaties aan het einde van de referentieperiode met behulp van de versie van onze bedrijfseigen tool per februari 2023. Vanaf 2023 vertegenwoordigt het afstemmingspercentage het gemiddelde van de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal.

Met ingang van 1 januari 2023 maakte het Fonds informatie bekend krachtens artikel 8 (vóór die datum werd informatie bekendgemaakt krachtens artikel 9).

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het Fonds belegde ten minste 75% van zijn activa in bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze te integreren in ons beleggingsproces. Als thematisch fonds dat zich richt op de levering van producten en diensten in de gezondheidszorg, hebben we bijzondere aandacht besteed aan de indicatoren die als essentieel werden beschouwd voor bedrijven die in deze sectoren actief zijn, met name PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), 8 (emissies in water) en 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval). De PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) werden in aanmerking genomen aan de hand van gegevens uit onze interne, propriëtaire tool.

Daarnaast wordt de propriëtaire tool van Schroders gebruikt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo werden PAI 2, 3, 8, 9 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, opgenomen als onderdeel van de algemene ecologische score van een bedrijf. Deze PAI's waren, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en hebben ons inzicht gegeven in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 werd ook in aanmerking genomen in het kader van onze beoordeling van goed bestuur, de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. Tijdens de referentieperiode werden PAI 2 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, bekeken in vergelijking met sectorgenoten en emittenten die slecht presteerden op deze maatstaven/indicatoren kregen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormden de basis voor onze engagementactiviteiten.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een aantal ondernemingen waarin is belegd over klimaatafspraken met betrekking tot PAI 1 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2. Gedurende de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen en hield het verband met PAI's 1, 2, PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 en PAI 14 uit Bijlage 1, Tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Mensenrechten	9
Corporate governance	7
Klimaatverandering	6
Diversiteit en inclusie	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	6,53	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	4,92	Denemarken
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	4,37	Verenigde Staten
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	4,33	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Gezondheidszorg	4,32	Verenigde Staten
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Gezondheidszorg	3,24	Verenigd Koninkrijk
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,97	Verenigde Staten
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,91	Verenigde Staten
MEDTRONIC PLC USD0.10	Gezondheidszorg	2,84	Verenigde Staten
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Gezondheidszorg	2,71	Verenigde Staten
ROCHE HOLDING AG NPV	Gezondheidszorg	2,37	Verenigde Staten
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Gezondheidszorg	2,28	Verenigde Staten
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Gezondheidszorg	2,17	Verenigde Staten
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Gezondheidszorg	2,16	Verenigde Staten
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Gezondheidszorg	2,10	Israël

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

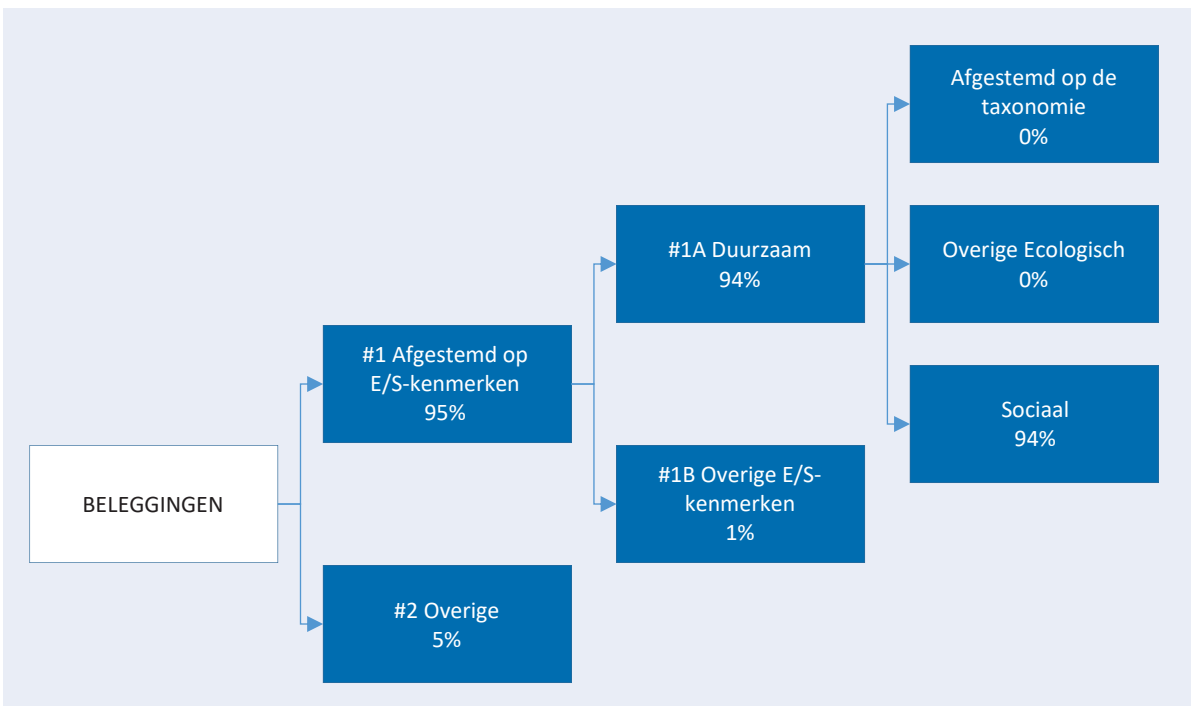
Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het percentage geeft aan wat gemiddeld is belegd in duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens per einde kwartaal.

#1A Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen in de gezondheidszorg en verwante medische ondernemingen uit de hele wereld waarvan werd verwacht dat ze bijdragen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in de gezondheidszorg en medische behandelingen te promoten en de normen binnen de gezondheidszorg te verbeteren via een innovatieve benadering.

Alle duurzame beleggingen hadden een sociale doelstelling.

#2 Overig omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld en beleggingen in ondernemingen in sectoren die grenzen aan de gezondheidszorg of aan de gezondheidszorg gerelateerde diensten.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	58,97
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	35,63
Contanten	Contanten	4,36
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,60
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,44

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

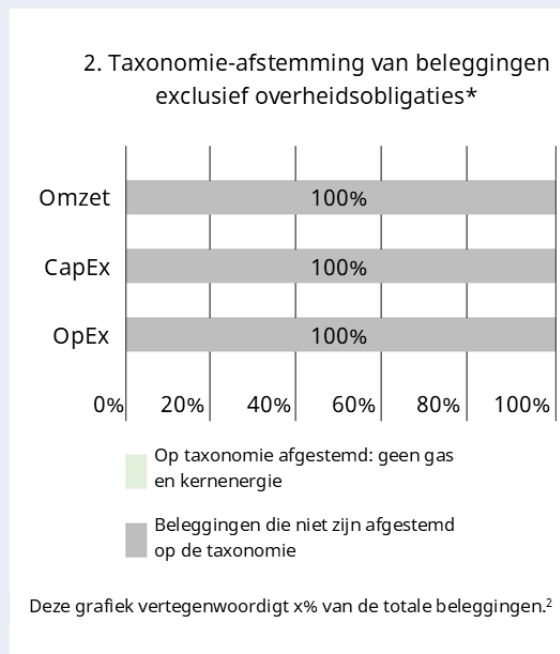
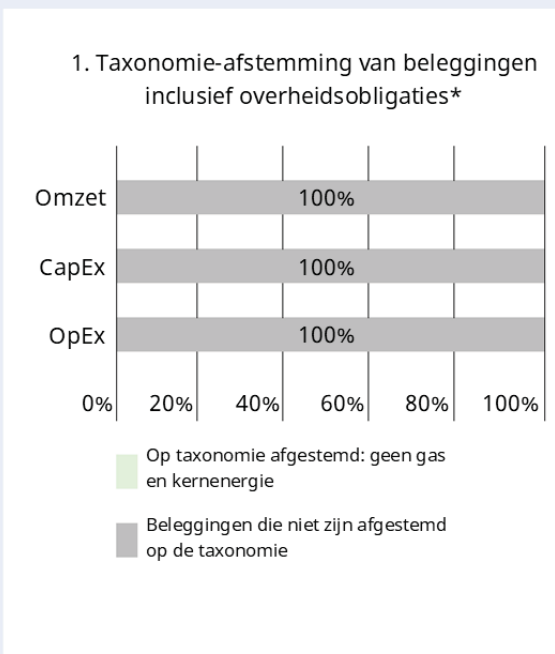
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden sociale doelstellingen. Er waren daarom geen duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden sociale doelstellingen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- Het Fonds belegde 75% van zijn activa in bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die bijgedragen aan de vooruitgang in een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf> ). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

We zijn bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een groot farmaceutisch bedrijf dat opnieuw heeft bevestigd zich in te zetten voor dringende uitdagingen op het gebied van de gezondheidszorg, met name antimicrobiële resistentie (AMR). Het bedrijf benadrukte de volledige interne naleving van de AMR Alliance and Wastewater API-normen, onderstreepten antibioticabeheer en gingen in op interventies van activistische beleggers die het leiderschap en de strategie van het bedrijf bepaalden.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Indian Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** EBELRBOUMD6RMWOVEX67

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -6,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Jan 2023 - dec 2023	70

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,0	-6,2
Jan 2023 - dec 2023	3,3	-5,3

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

klimateverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	9
Mensenrechten	4
Diversiteit en inclusie	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	6,38	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financieel	5,83	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	5,36	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Informatietechnologie	4,19	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	3,59	India
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Industrie	3,27	India
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD INR 5.00	Industrie	2,83	India
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Industrie	2,80	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financieel	2,71	India
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Industrie	2,60	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Duurzame consumptiegoederen	2,28	India
ABB INDIA LIMITED INR2	Industrie	2,21	India
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Financieel	2,20	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Gezondheidszorg	2,16	India
NHPC LTD INR10	Nutsbedrijven	2,14	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

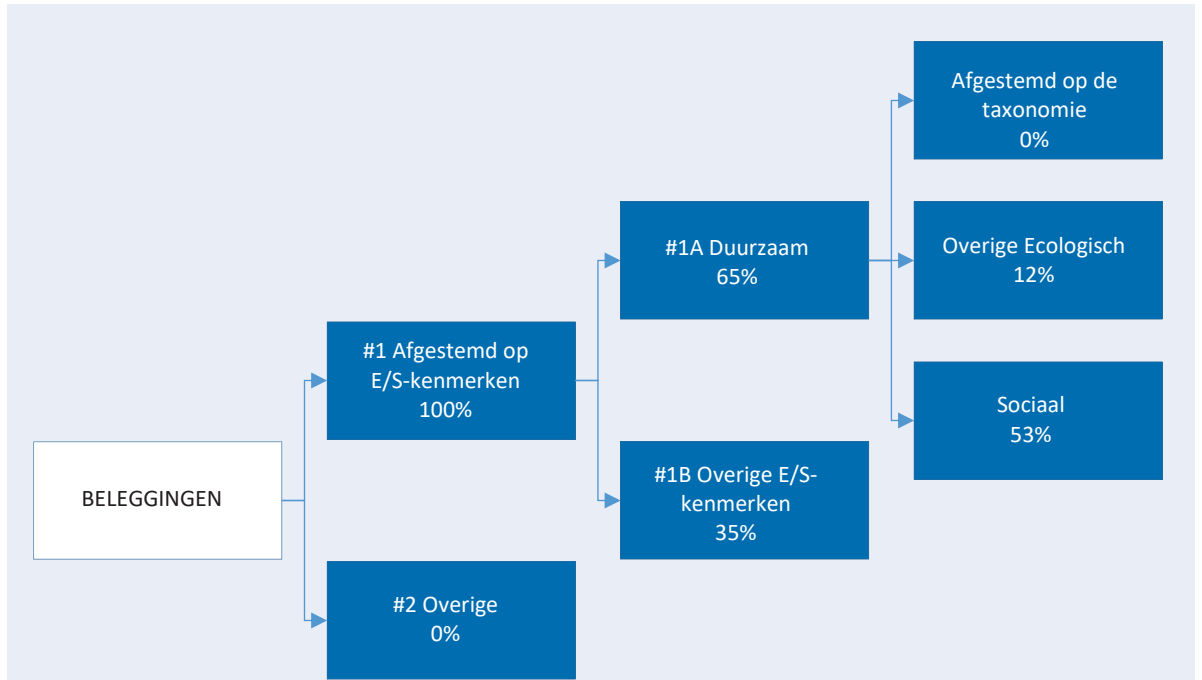
Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 100%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 12% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 53% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	19,62
Financieel	Financiële diensten	4,45
Financieel	Verzekeringen	2,20
Financieel	Vastgoed	1,25
Industrie	Kapitaalgoederen	16,88
Industrie	Transport	2,60
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	5,69
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,18
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,84
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,69
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	4,91
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,13
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,07
Informatietechnologie	Software en services	7,84
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,88
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	3,16
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	6,15
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	4,22
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,83
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	3,59
Materialen	Materialen	2,60
Contanten	Contanten	-0,77

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

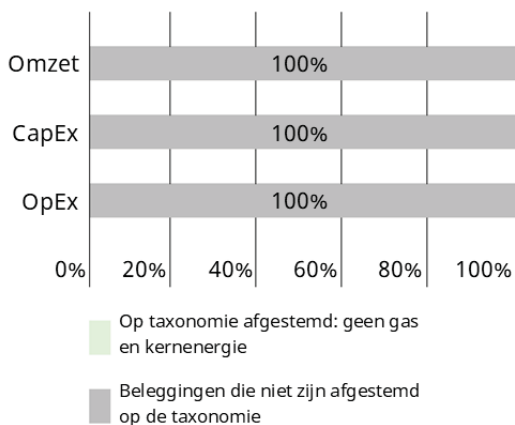
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

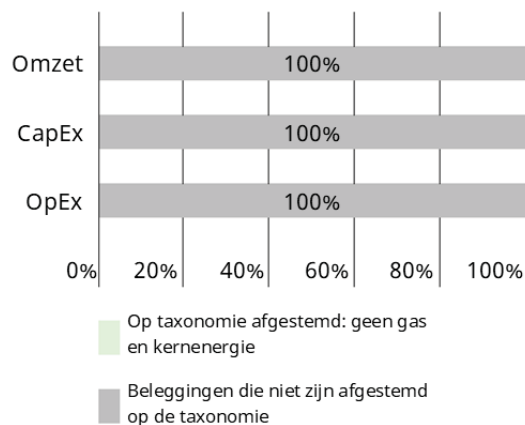
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 12%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 53%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er werden geen investeringen opgenomen in #2 Overige.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Indian Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300ISB6Y5VVS1WQ05

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 61%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -6,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 61% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	61
Jan 2023 - dec 2023	62

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,8	-6,2
Jan 2023 - dec 2023	2,0	-6,2

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

klimateverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	9
Mensenrechten	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Corporate governance	1
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	5,12	India
TORRENT POWER LIMITED INR10	Nutsbedrijven	4,97	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	4,43	India
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financieel	3,54	India
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Basisconsumptiegoederen	3,40	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	3,19	India
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Materialen	2,98	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Duurzame consumptiegoederen	2,90	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	2,88	India
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED INR1	Gezondheidszorg	2,57	India
DIVIS LABORATORIES LIMITED INR2	Gezondheidszorg	2,34	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financieel	2,26	India
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	Informatietechnologie	2,21	India
NESTLE INDIA LTD INR1	Basisconsumptiegoederen	2,19	India
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Financieel	2,17	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

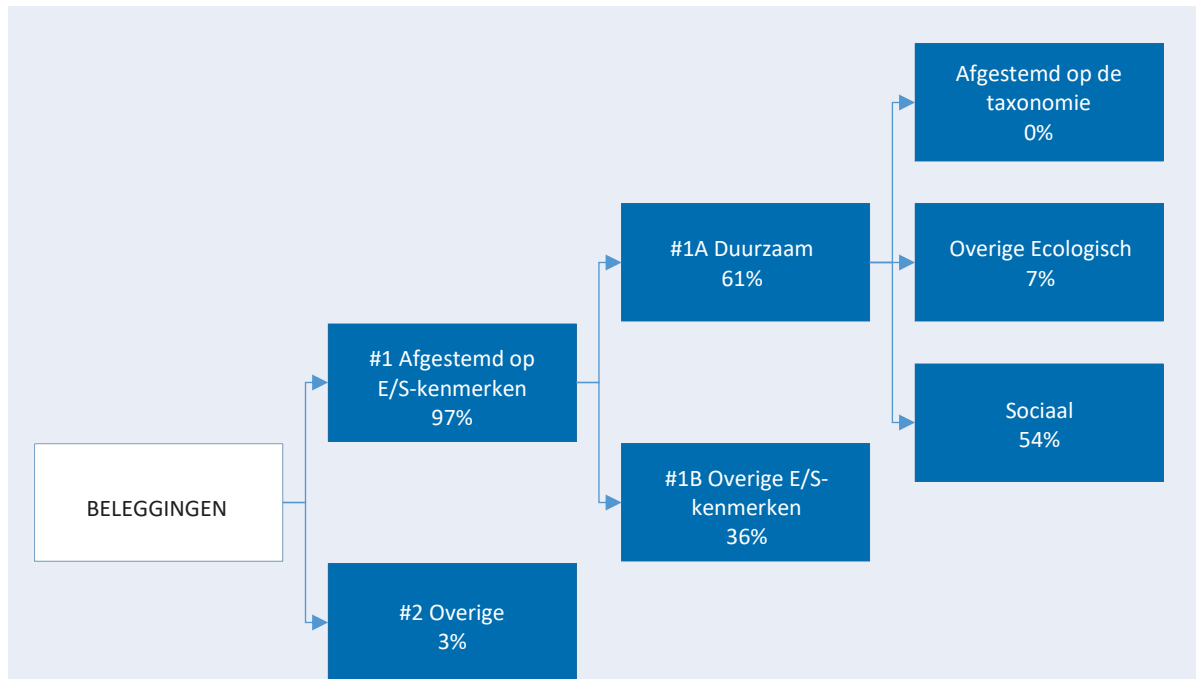
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 61% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 7% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 54% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	11,71
Financieel	Financiële diensten	10,63
Financieel	Vastgoed	1,47
Financieel	Verzekeringen	0,65
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	9,34
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,75
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,69
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,03
Industrie	Kapitaalgoederen	10,65
Industrie	Transport	1,56
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,09
Informatietechnologie	Software en services	10,53
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,14
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,13
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,84
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,71
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	3,63
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	3,40
Materialen	Materialen	6,26
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	5,10
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	3,14
Contanten	Contanten	2,34
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	1,00
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,14
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,05

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

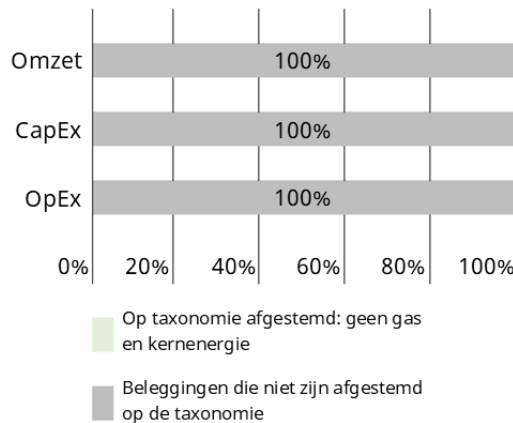
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

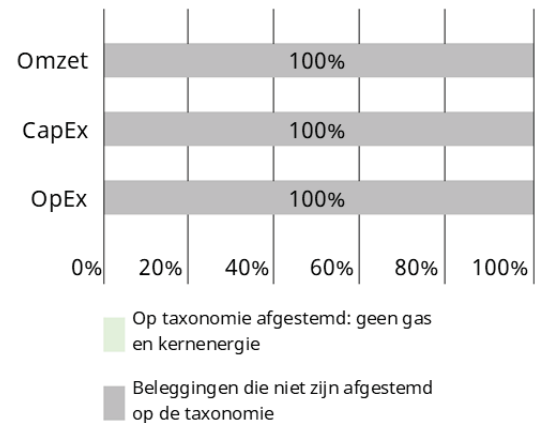
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 7%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 54%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Japanese Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** GGI5GYUNQ0FQO74VII96

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 51%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 51% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	51
Jan 2023 - dec 2023	48
Sep 2022 - dec 2022	44

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,4	-2,6
Jan 2023 - dec 2023	0,2	-3,2
Jan 2022 - dec 2022	0,3	-3,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Er is rekening gehouden met PAI's via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van de portefeuille. Individuele analisten waren primair verantwoordelijk voor de financiële prognoses en de ESG-beoordeling met behulp van de bedrijfseigen tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, werd gekwantificeerd, naast fundamentele financiële factoren. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode heeft het in Tokio gevestigde Japanse aandelenteam, waaronder fondsbeheerders en analisten, overlegd met bedrijven waarin wordt belegd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nul doelstellingen, die betrekking hebben op de PAI's 1, 2 en 3. Dit is onze engagementfocus op klimaatverandering, gericht op bedrijven met een hogere uitstoot binnen onze bedrijven waarin we beleggen, en in samenwerking met het Sustainable Investment-team. We zijn ook in gesprek gegaan met ondernemingen om sociale en governancekwesties te bespreken, en de onderwerpen die we hebben besproken met het management van ondernemingen waarin we hebben belegd waren onder andere genderdiversiteit in het bestuur, in verband met PAI 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	13
Corporate governance	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Diversiteit en inclusie	5
Beheer van menselijk kapitaal	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financieel	4,01	Japan
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financieel	3,44	Japan
ITOCU CORPORATION NPV	Industrie	2,89	Japan
ORIX CORPORATION NPV	Financieel	2,62	Japan
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Duurzame consumptiegoederen	2,53	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financieel	2,42	Japan
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materialen	2,14	Japan
NICHIAS CORPORATION NPV	Industrie	2,09	Japan
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Duurzame consumptiegoederen	1,97	Japan
BELC COMPANY LIMITED NPV	Basisconsumptiegoederen	1,90	Japan
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Duurzame consumptiegoederen	1,89	Japan
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Financieel	1,87	Japan
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financieel	1,78	Japan
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Informatietechnologie	1,76	Japan
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,74	Japan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

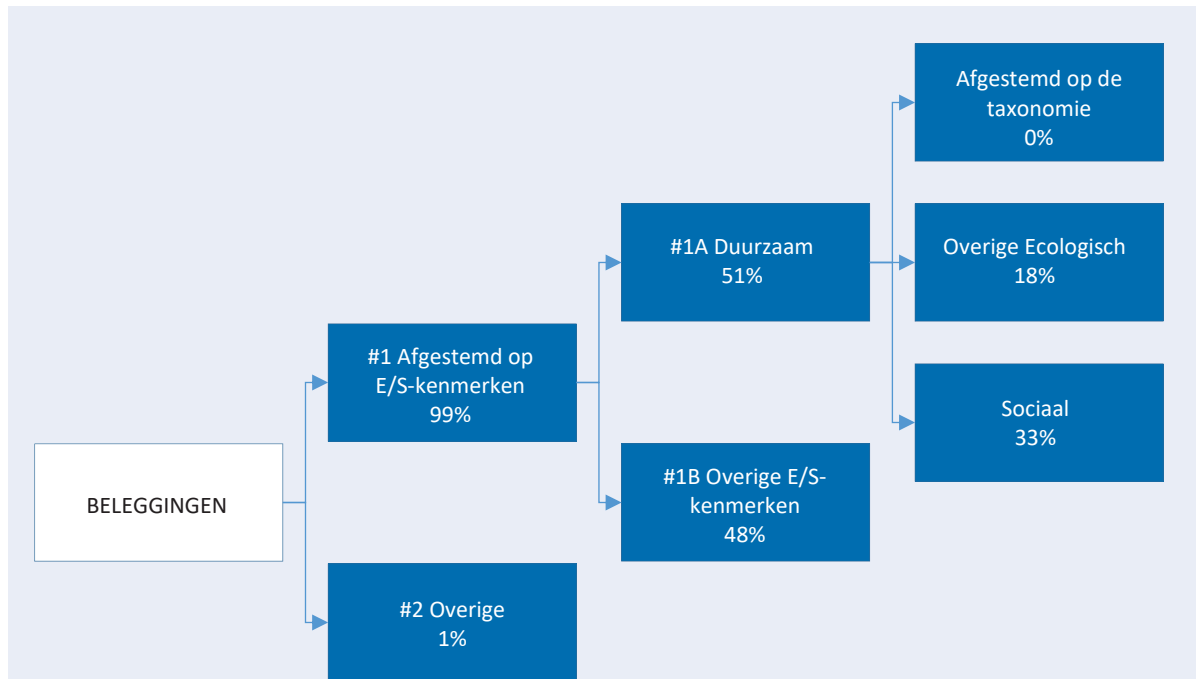
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 51% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 18% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 33% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	21,73
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,39
Industrie	Transport	1,31
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	13,65
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,76
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,65
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,10
Financieel	Bankwezen	6,39
Financieel	Verzekeringen	5,95
Financieel	Financiële diensten	3,63
Financieel	Vastgoed	3,27
Informatietechnologie	Software en services	5,49
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,03
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	3,63
Materialen	Materialen	8,88
Materialen	Industriële gassen	1,62
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,46
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,86
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	3,07
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,73
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,30
Contanten	Contanten	1,19
Contanten	Marge contanten	0,01
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,93

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

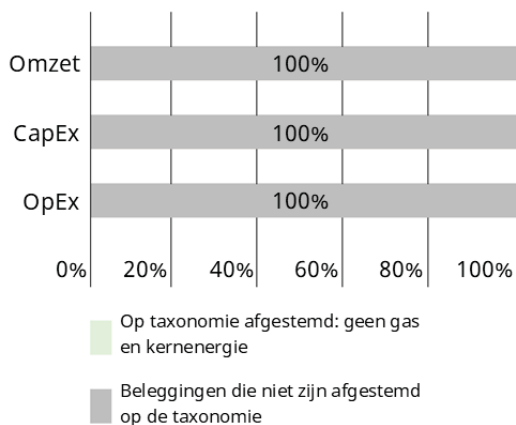
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

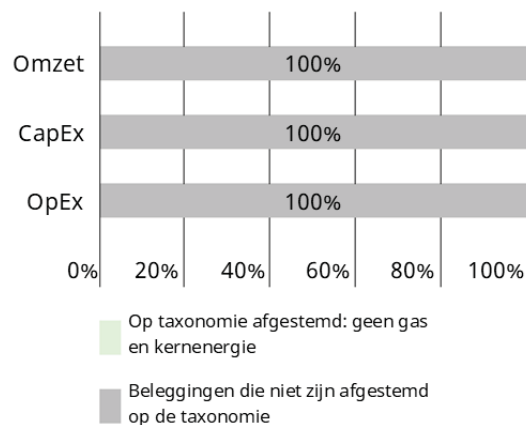
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 18%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 33%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Japanese Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 57%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,0%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Hygiëne
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 57% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	57
Jan 2023 - dec 2023	54
Aug 2022 - dec 2022	53

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,6	-1,0
Jan 2023 - dec 2023	1,7	-1,2
Jan 2022 - dec 2022	1,7	-1,9

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Er is rekening gehouden met PAI's via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van de portefeuille. Individuele analisten waren primair verantwoordelijk voor de financiële prognoses en de ESG-beoordeling met behulp van de bedrijfseigen tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, werd gekwantificeerd, naast fundamentele financiële factoren. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroder.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode heeft het in Tokio gevestigde Japanse aandelenteam, waaronder fondsbeheerders en analisten, overlegd met bedrijven waarin wordt belegd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nul doelstellingen, die betrekking hebben op de PAI's 1, 2 en 3. Dit is onze engagementfocus op klimaatverandering, gericht op bedrijven met een hogere uitstoot binnen onze bedrijven waarin we beleggen, en in samenwerking met het Sustainable Investment-team. We zijn ook in gesprek gegaan met ondernemingen om sociale en governancekwesties te bespreken, en de onderwerpen die we hebben besproken met het management van ondernemingen waarin we hebben belegd waren onder andere genderdiversiteit in het bestuur, in verband met PAI 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	7
Klimaatverandering	4
Diversiteit en inclusie	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,65	Japan
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Informatietechnologie	2,37	Japan
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,14	Japan
TRUSCO NAKAYAMA CORPORATION NPV	Industrie	2,13	Japan
DAINICHISEIKA COLOR AND CHEMICALS MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Materialen	2,10	Japan
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	Informatietechnologie	2,01	Japan
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industrie	2,01	Japan
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,01	Japan
TAKARA STANDARD CO LTD	Industrie	1,94	Japan
NIFCO INCORPORATED NPV	Duurzame consumptiegoederen	1,92	Japan
OBARA GROUP INCORPORATED NPV	Industrie	1,92	Japan
KONISHI COMPANY LIMITED NPV	Materialen	1,91	Japan
SHINKO INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	1,90	Japan
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Duurzame consumptiegoederen	1,88	Japan
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	Industrie	1,88	Japan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

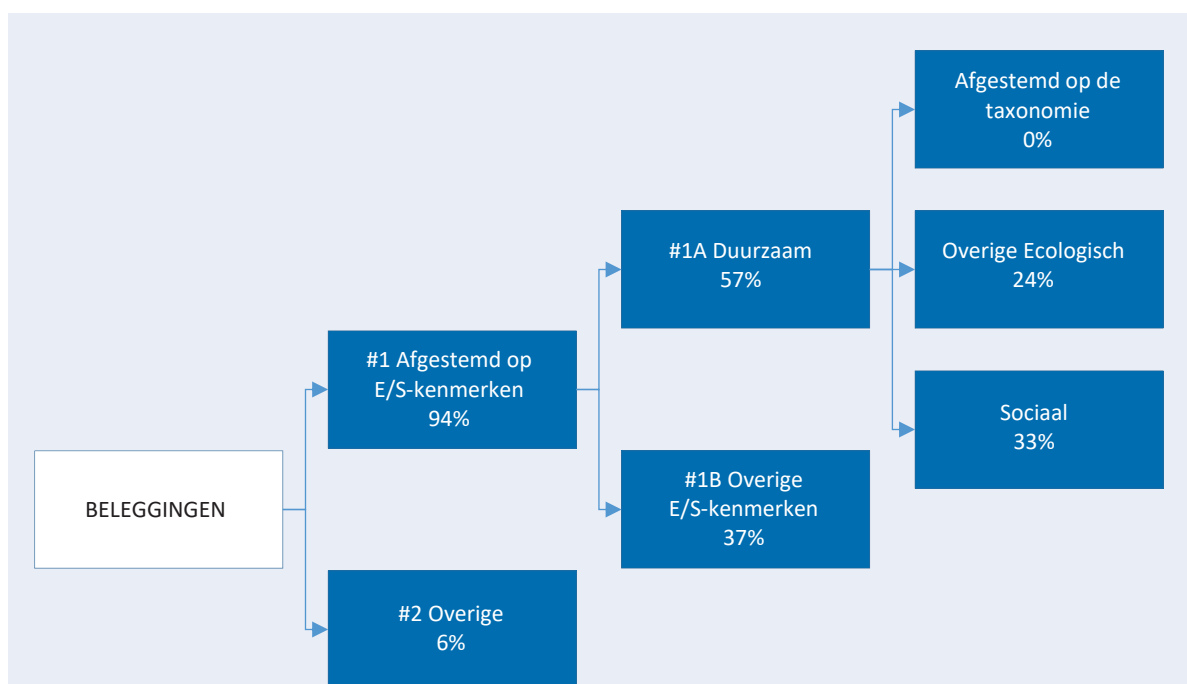
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 57% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 24% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 33% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	26,58
Industrie	Commerciële en professionele diensten	6,71
Industrie	Transport	2,82
Informatietechnologie	Software en services	12,47
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	8,29
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,80
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	3,50
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,95
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,27
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,21
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,92
Materialen	Materialen	10,54
Financieel	Financiële diensten	3,87
Financieel	Vastgoed	2,12
Financieel	Bankwezen	2,12
Contanten	Contanten	3,09
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,31
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	0,35
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,91
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,16

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

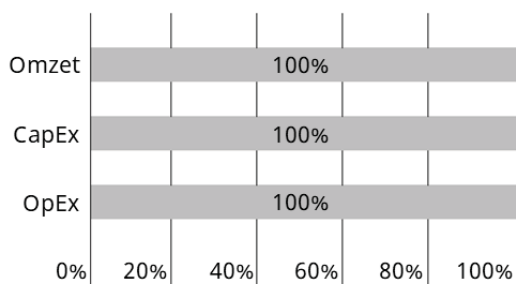
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

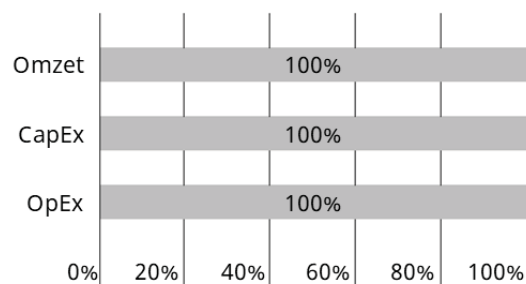
*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 24%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 33%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Nordic Micro Cap

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300LG1HXZURKG0379

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 88%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,8%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 88% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	88
Jan 2023 - dec 2023	89
Aug 2022 - dec 2022	88

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,2	0,8
Jan 2023 - dec 2023	2,9	0,7
Mrt 2022 - dec 2022	2,5	0,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
STILLE SEK5	Gezondheidszorg	3,10	Zweden
XVIVO PERFUSION	Gezondheidszorg	3,07	Zweden
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Gezondheidszorg	3,06	Zweden
MEDCAP SEK0.04	Gezondheidszorg	2,75	Zweden
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Informatietechnologie	2,67	Zweden
GUBRA DKK1	Gezondheidszorg	2,64	Denemarken
VBG-GROEP KLASSE B	Industrie	2,63	Zweden
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Informatietechnologie	2,61	Zweden
Dynavox Group AB	Informatietechnologie	2,58	Zweden
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Industrie	2,50	Zweden
BITTIUM OYJ NPV	Informatietechnologie	2,46	Finland
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Gezondheidszorg	2,25	Zweden
NOTE SEK0.5	Informatietechnologie	2,19	Zweden
C-RAD CLASS B SEK0.15	Gezondheidszorg	2,11	Zweden
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Gezondheidszorg	2,00	Noorwegen

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

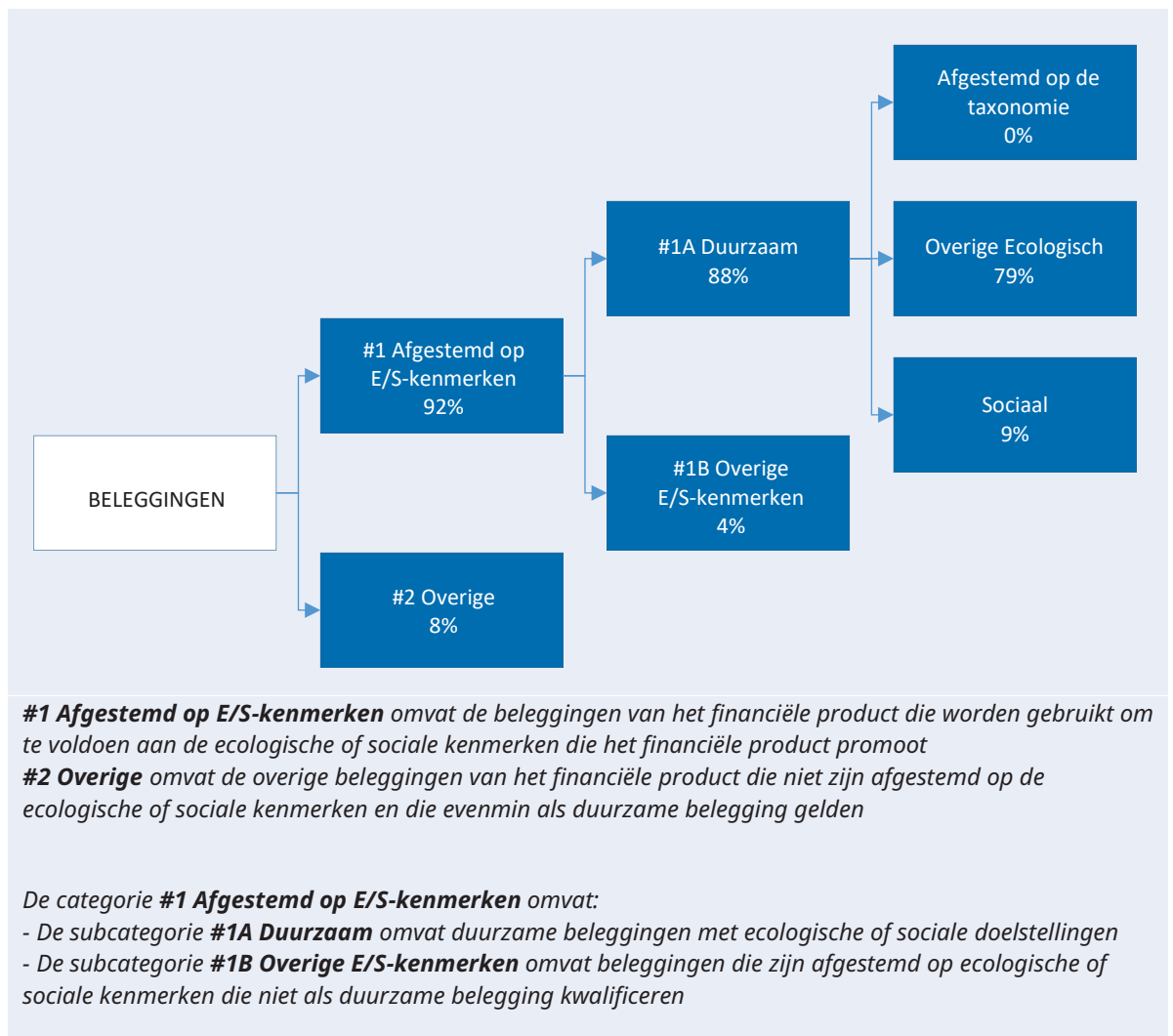
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 92%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Het Fonds belegde 88% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 79% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 9% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	24,94
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	14,33
Informatietechnologie	Software en services	22,19
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	14,04
Industrie	Kapitaalgoederen	8,65
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,31
Contanten	Contanten	4,90
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,98
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,40
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,02
Communicatiediensten	Media en entertainment	3,93
Materialen	Materialen	1,20
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,11

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

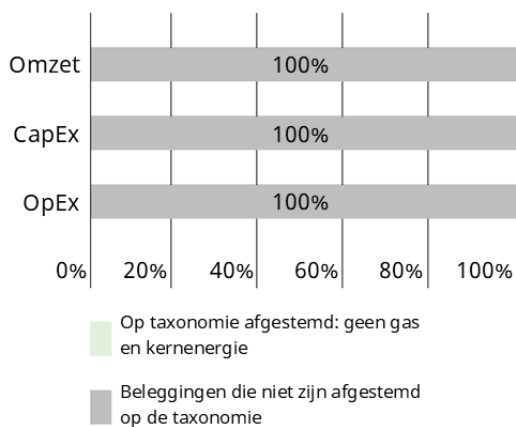
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

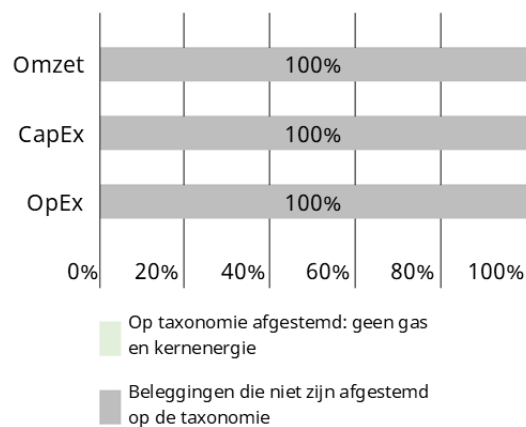
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 79%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 9%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Nordic Smaller Companies

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493006ZHNOXP7Z2DS89

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 87%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,7%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Opleiding

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 87% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	87
Jan 2023 - dec 2023	85
Aug 2022 - dec 2022	83

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,7	-0,6
Jan 2023 - dec 2023	2,6	-1,9
Jan 2022 - dec 2022	1,7	-2,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Opleiding: het geschatte maatschappelijke voordeel dat verbonden is aan een beter geschoolde beroepsbevolking, zowel voor de onderneming als voor de maatschappij. Toegewezen op basis van de uitgaven van de onderneming aan de opleiding van werknemers.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Dynavox Group AB	Informatietechnologie	4,23	Zweden
EMBLA MEDICAL HF	Gezondheidszorg	3,53	IJsland
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Informatietechnologie	3,39	Finland
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	3,13	Zweden
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Gezondheidszorg	2,87	Denemarken
QT GROUP	Informatietechnologie	2,82	Finland
NORDNET SEK0.005	Financieel	2,73	Zweden
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Industrie	2,71	Zweden
Fagerhult Group AB SEK0.57	Industrie	2,53	Zweden
BIOTAGE AB SEK1.28	Gezondheidszorg	2,48	Zweden
CELLAVISION AB	Gezondheidszorg	2,34	Zweden
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Gezondheidszorg	2,24	Zweden
BOOZT AB	Duurzame consumptiegoederen	2,22	Zweden
KNOW IT AB SEK1	Informatietechnologie	2,16	Zweden
GUBRA DKK1	Gezondheidszorg	2,05	Denemarken

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

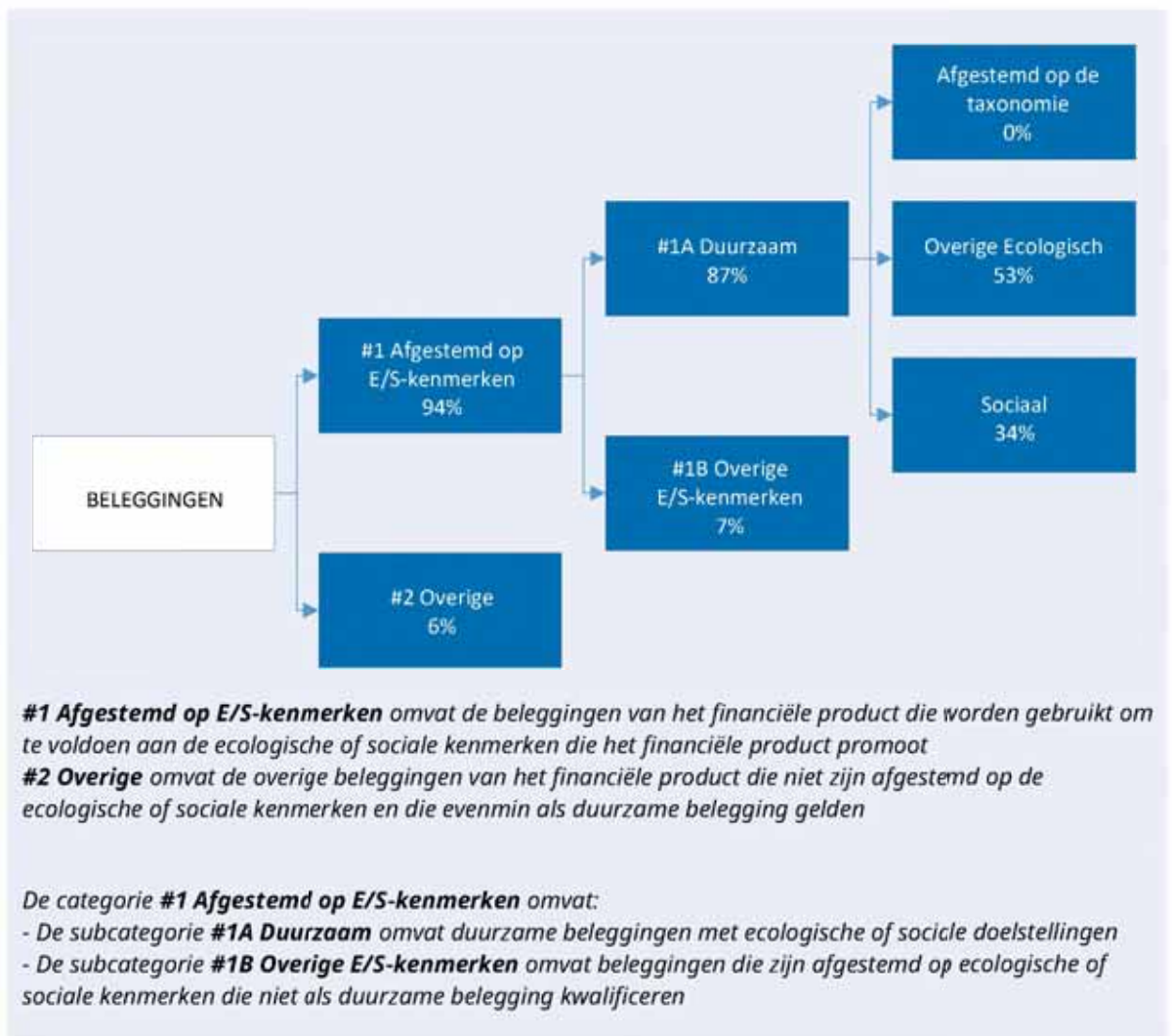
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Het Fonds belegde 87% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 53% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.





# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	18,61
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	12,09
Informatietechnologie	Software en services	13,59
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	10,00
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,38
Industrie	Kapitaalgoederen	14,60
Industrie	Commerciële en professionele diensten	6,30
Industrie	Transport	1,02
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,42
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,75
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	1,29
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,03
Contanten	Contanten	4,36
Financieel	Financiële diensten	2,73
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,99
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,19
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,10
Materialen	Materialen	1,55

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

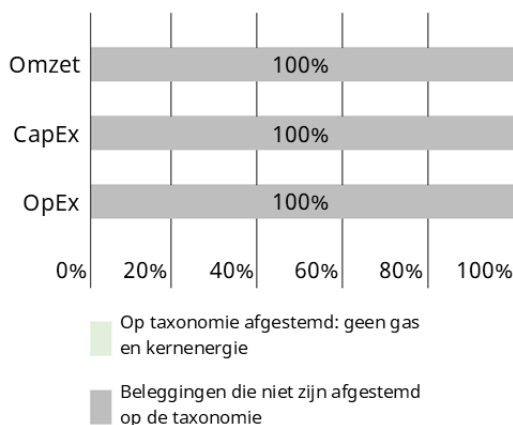
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

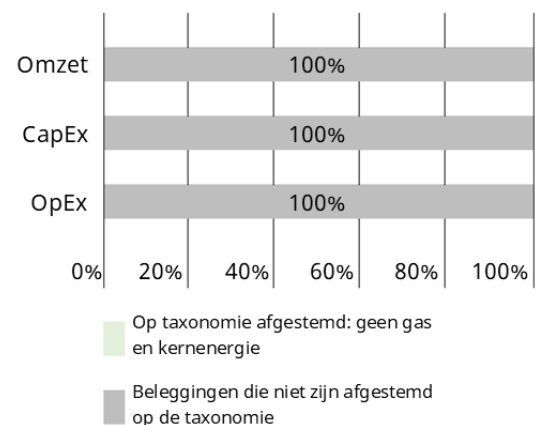
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 53%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 34%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Smart Manufacturing

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300DYPXYJ7UC4NK03

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	63
Aug 2022 - dec 2022	59

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,1	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	0,7	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	-0,6	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in de onderdelen beleggingsonderzoek, aandelenselectie en portefeuilleconstructie van het beleggingsproces. Bij de beoordeling van de globale milieuscore van een emittent werd bijvoorbeeld rekening gehouden met de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een bedrijf waarin we beleggen over hun inzet om klimaatverandering tegen te gaan, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	9
Klimaatverandering	8
Mensenrechten	3
Beheer van menselijk kapitaal	3
Diversiteit en inclusie	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	6,37	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	4,01	Taiwan
SAP SE NPV	Informatietechnologie	3,22	Duitsland
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	3,21	Japan
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,21	Duitsland
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,82	Verenigde Staten
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Duurzame consumptiegoederen	2,70	Hongkong
KEYENCE CORPORATION NPV	Informatietechnologie	2,66	Japan
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	2,59	Verenigde Staten
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,51	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	2,46	Nederland
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industrie	2,43	Verenigde Staten
Howmet Aerospace Inc NPV	Industrie	2,41	Verenigde Staten
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,39	Verenigde Staten
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	2,32	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

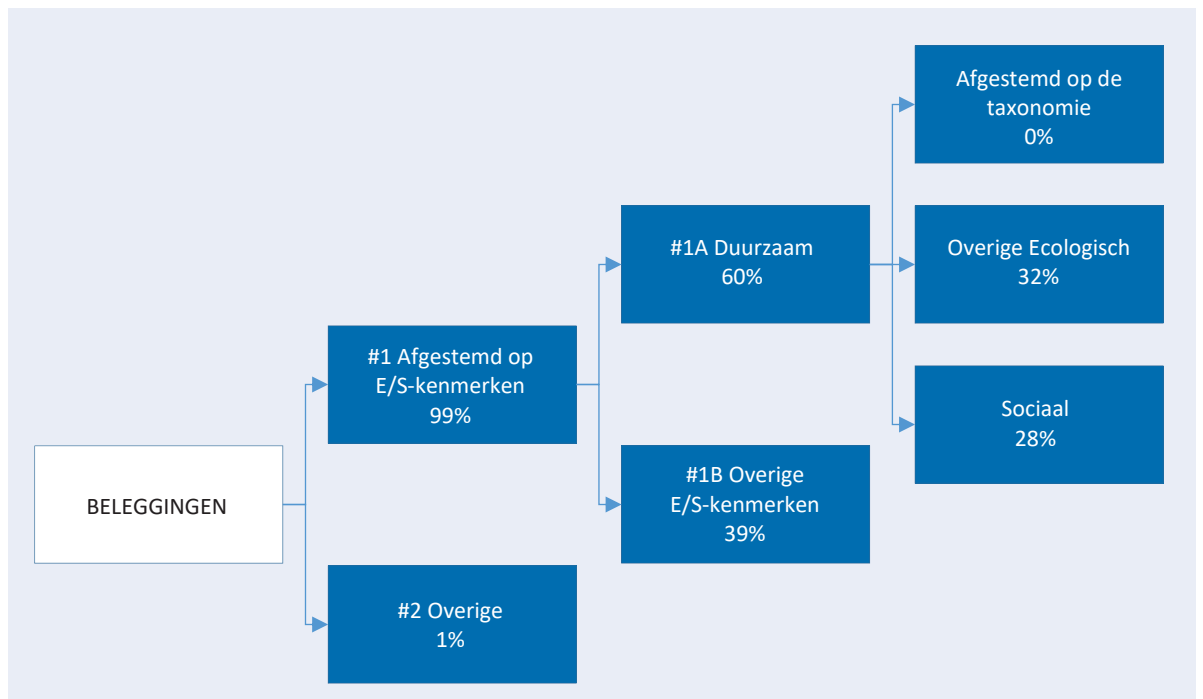
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 32% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 28% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	48,75
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,99
Industrie	Transport	1,84
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	14,80
Informatietechnologie	Software en services	13,51
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,38
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,00
Materialen	Industriële gassen	1,71
Materialen	Materialen	1,54
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,38
Contanten	Contanten	1,15
Financieel	Financiële diensten	0,97

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

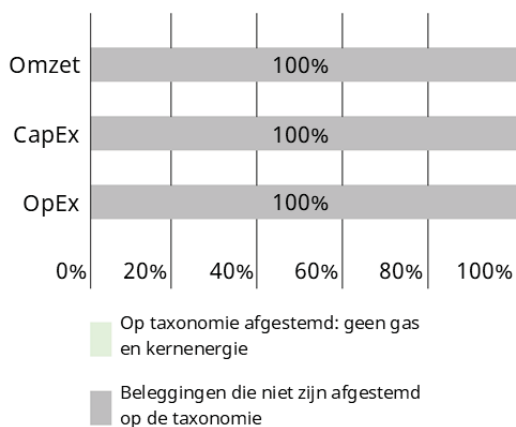
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

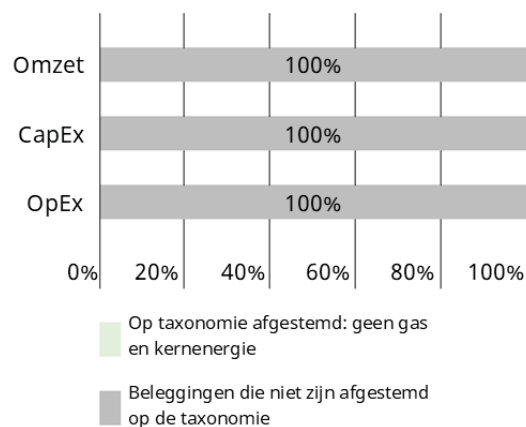
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 32%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 28%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Asian Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300B7ECKLDTN5I839

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 74%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 74% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	74
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	61

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,8	-2,4
Jan 2023 - dec 2023	4,1	-2,6
Jan 2022 - dec 2022	4,0	-3,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

klimateverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren via de bottom-up aandelenanalyse op ondernemingsniveau. Het Beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikte een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	33
Corporate governance	11
Mensenrechten	7
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Diversiteit en inclusie	4
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,54	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	4,46	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	3,70	Zuid-Korea
CSL LIMITED NPV	Gezondheidszorg	2,39	Verenigde Staten
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Gezondheidszorg	2,23	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Communicatiediensten	2,06	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	2,02	Taiwan
NHPC LTD INR10	Nutsbedrijven	1,95	India
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Nutsbedrijven	1,95	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Gezondheidszorg	1,80	Verenigde Staten
ABB INDIA LIMITED INR2	Industrie	1,70	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financieel	1,69	India
RIO TINTO LIMITED NPV	Materialen	1,69	Australië
HDFC BANK LIMITED INR1	Financieel	1,65	India
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Duurzame consumptiegoederen	1,57	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

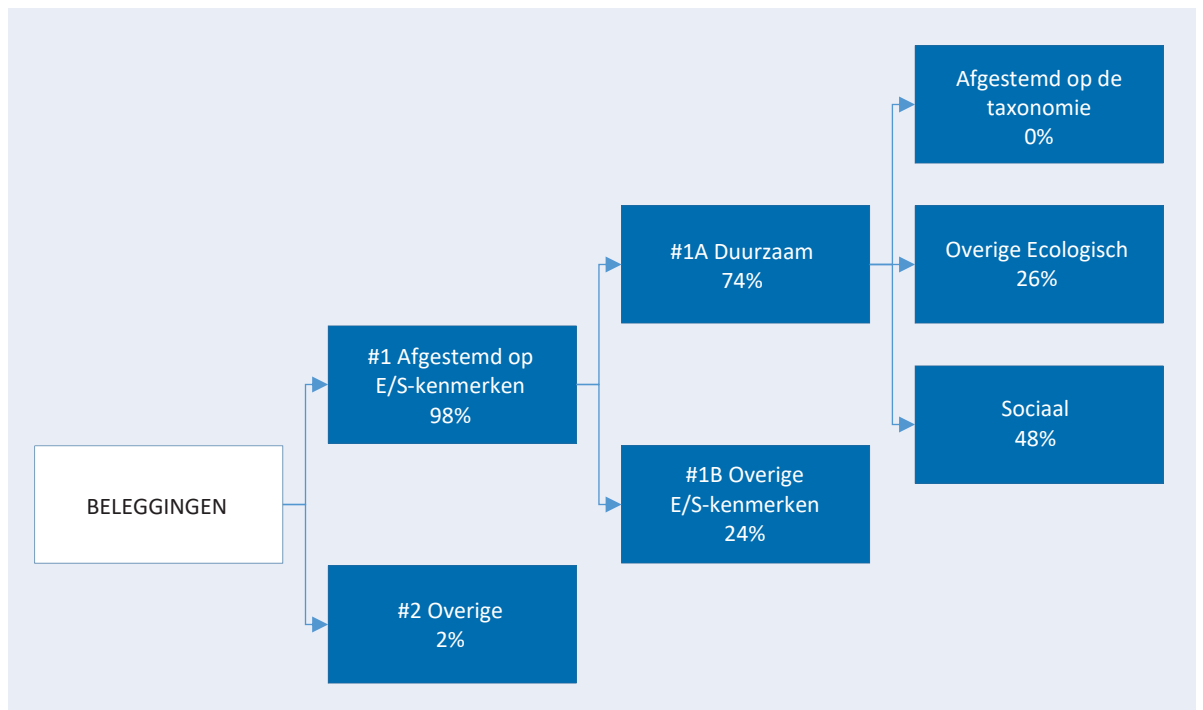
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 74% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 26% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 48% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	16,02
Financieel	Verzekeringen	4,93
Financieel	Financiële diensten	2,20
Financieel	Vastgoed	0,85
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	16,29
Informatietechnologie	Software en services	5,20
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,45
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	7,27
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	4,74
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,08
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,99
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	7,26
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	4,16
Industrie	Kapitaalgoederen	5,12
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,13
Industrie	Transport	0,22
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	5,96
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	4,71
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,53
Materialen	Materialen	3,81
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,22
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,70
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,40
Contanten	Contanten	1,59
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,17

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

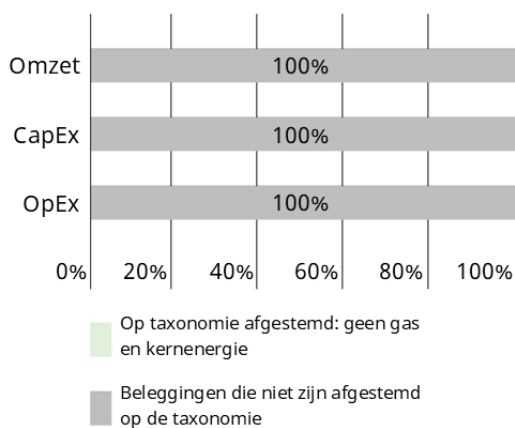
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

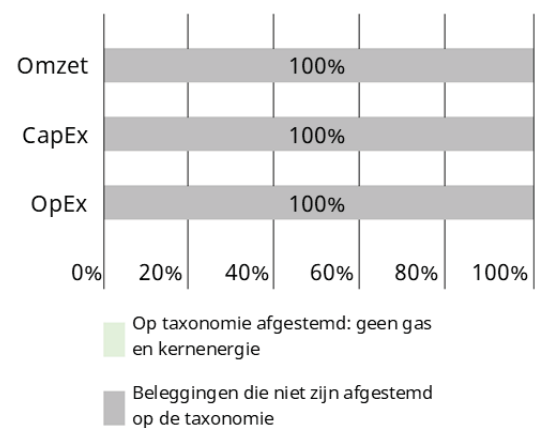
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 26%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 48%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300UPXPBL5GB7UE22

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 70%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,3%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 70% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	70
Jan 2023 - dec 2023	61
Aug 2022 - dec 2022	55

#### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,3	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	2,3	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	1,7	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

### • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door deze maatstaven te integreren in onze analyse van de relaties van bedrijven met stakeholders, die centraal staat bij onze aandelenselectie voor dit fonds. In het kader van het beleggingsproces werd de output van ons bedrijfseigen stakeholderraamwerk gebruikt, waarin verschillende PAI's zijn opgenomen voor onze evaluatie van de duurzaamheidskenmerken van bedrijven. Zo werden de PAI's 2, 3, 4, 5, 6 (Uitstoot van broeikasgassen) en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 (Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen) opgenomen als onderdeel van de algemene milieubeoordeling van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) werd ook bekeken in het kader van onze beoordeling van goed bestuur, de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. Tijdens de referentieperiode werden PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden) en PAI 14 uit Bijlage 1, Tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) bekeken en slechte prestaties van emittenten op deze maatstaven/indicatoren droegen er vaak toe bij dat deze bedrijven niet voor deze strategie in aanmerking kwamen. In koolstofintensieve sectoren hebben onze beoordelingen van PAI 6 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, in belangrijke mate bijgedragen aan onze globale evaluatie en de opname in ons beleggingsuniversum. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen in diverse sectoren over klimaatafspraken en biodiversiteitsdoelen met betrekking tot PAI 1, 2, 3 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2. We hebben ook overlegd met een aantal bedrijven in Japan inzake beheer van menselijk kapitaal.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	27
Corporate governance	14
Mensenrechten	14
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Diversiteit en inclusie	7
Beheer van menselijk kapitaal	6

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	6,36	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	4,65	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	3,74	Taiwan
SAP SE NPV	Informatietechnologie	3,57	Duitsland
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	3,34	Japan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	2,94	Verenigde Staten
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Basisconsumptiegoederen	2,91	Verenigd Koninkrijk
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	2,78	Nederland
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,78	Duitsland
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Duurzame consumptiegoederen	2,72	Spanje
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financieel	2,66	Verenigde Staten
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Gezondheidszorg	2,54	Verenigd Koninkrijk
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Informatietechnologie	2,53	Verenigde Staten
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financieel	2,52	Singapore
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Informatietechnologie	2,47	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

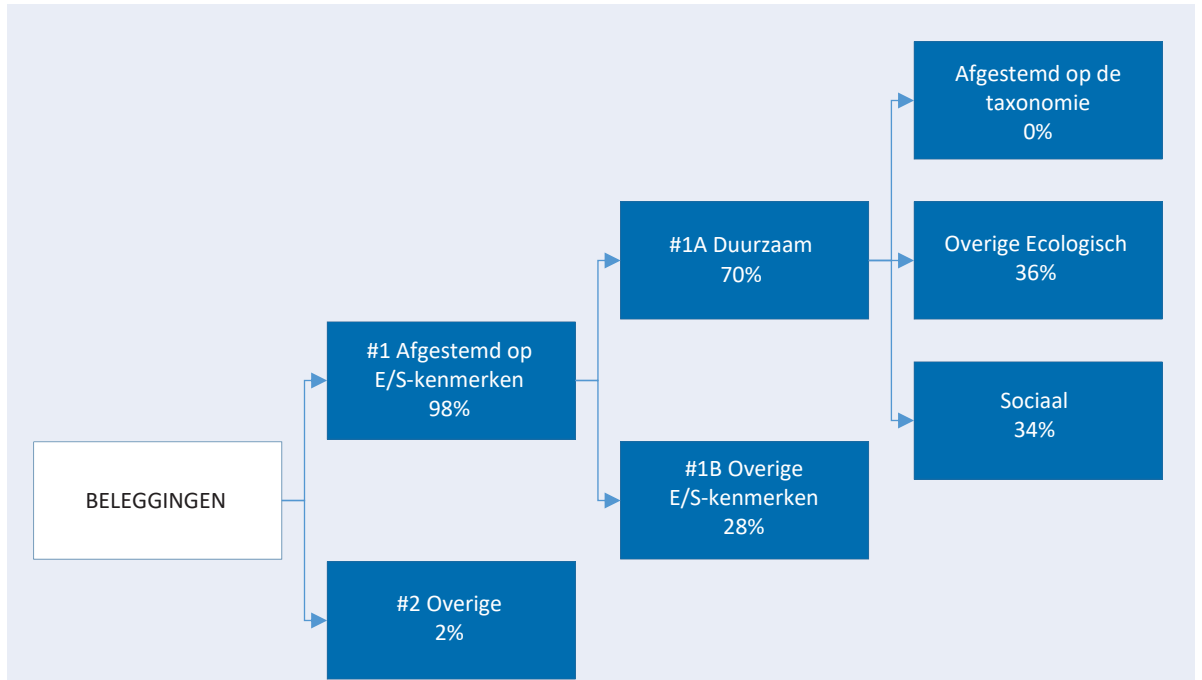
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 70% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 36% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	24,52
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	10,68
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	3,34
Financieel	Bankwezen	12,39
Financieel	Financiële diensten	4,00
Financieel	Verzekeringen	1,81
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	7,77
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	2,46
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,24
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,59
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,37
Industrie	Kapitaalgoederen	9,51
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,15
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,91
Materialen	Materialen	1,77
Contanten	Contanten	1,68
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,52
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,30

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schrodgers Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

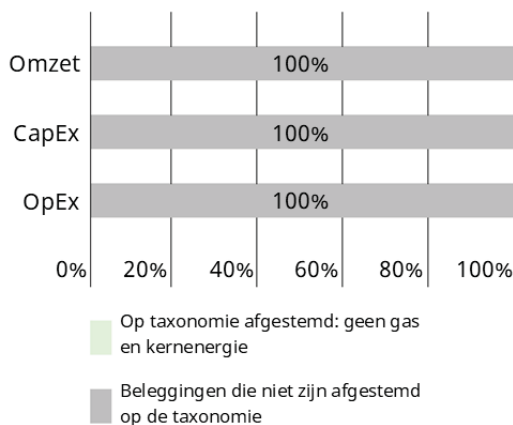
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

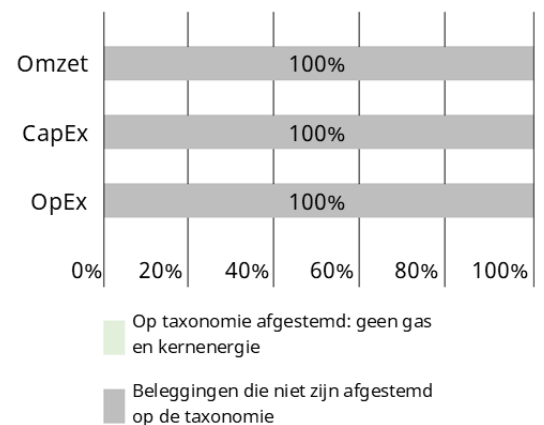
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 36%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 34%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Infrastructure

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300LQDLCTMJKBFO18

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 65%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 34%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij zouden bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur.

Het Fonds heeft ook belegd in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zijnde contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde ten minste 99% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder beoordeelde of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent heeft bijgedragen aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles. Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikte diverse duurzaamheidsindicatoren op het niveau van een onderneming waarin is belegd om de bijdrage van dat bedrijf aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds te meten. Het Fonds richtte zich voornamelijk op bedrijven die betrokken zijn bij meer duurzame gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, water- en afvalbedrijven, spoorweg- en communicatie-infrastructuur en vermeed minder duurzame en minder snel groeiende olie- en gasinfrastructuur, wegen, luchthavens en havenactiviteiten.

De Beleggingsbeheerder gebruikte een afstemming van de inkomsten van bedrijven op de SDG's van de VN, waaronder SDG 6 (schoon water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (klimaatactie) met behulp van een propriëtaire tool van Schroders, evenals het aandeel van de kapitaaluitgaven dat bijdraagt aan milieudoelstellingen, aan de hand van bedrijfsrapporten en schattingen op basis van documenten en van derden.

Daarnaast beoordeelde de Beleggingsbeheerder zowel bedrijfsspecifieke als algehele externe effecten van de portefeuille met behulp van een andere propriëtaire tool van Schroders en werden de portefeuille en de holdings van de onderdelen ook beoordeeld aan de hand van externe ESG-beoordelingen van derden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

Er werd ook rekening gehouden met PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Hieronder vindt u meer informatie:

- Emissies en emissie-intensiteit (PAI 1-3) waren een bijzonder aandachtspunt, zowel absoluut als relatief ten opzichte van de benchmark. Op wetenschap gebaseerde doelstellingen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

temperatuurafstemming, milieuvriendelijke investeringen en emissie-intensiteit (g CO<sub>2</sub>/KWh voor elektriciteitsopwekking) werden beoordeeld aan de hand van verschillende gegevensbronnen.

- De propriëtaire tools van Schroders bevatten verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (broeikasgasemissies) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent werden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) meegenomen.

- PAI's werden in aanmerking genomen met behulp van de propriëtaire tools als onderdeel van de analistenrapportage over bedrijven. Daarnaast werden de scores van de emittenten en de totale impact op de portefeuille door de fondsbeheerders in overweging genomen als onderdeel van het samenstellen van de portefeuille.

- Terwijl individuele PAI-gegevens op ad-hocbasis werden beoordeeld, werd de volledige portefeuille en het belegbare universum op zijn minst elk kwartaal beoordeeld, wat kan leiden tot enkele wijzigingen in het belegbare universum (nieuwe insluitingen en uitsluitingen).

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Tijdens de referentieperiode namen wij actief deel aan een aantal werkgroepen en waren co-leidende managers voor bedrijfsbetrokkenheid binnen het raamwerk voor samenwerkende betrokkenheid van CA100+/IIGCC/Ceres. De belangrijkste PAI's waarover we het gesprek zijn aangegaan betroffen koolstof (PAI 1-4), energie-intensiteit (PAI 5-6), ecologische impact (PAI 7-10) en mensenrechten (PAI 14). We hebben ook deelgenomen aan werkgroepen met andere samenwerkende beleggersinitiatieven, zoals de waterwerkgroep van The Investor Forum (PAI 8). Wij werkten ook samen met NGO's en regelgevende instanties op het gebied van milieu en economie met betrekking tot koolstofemissies (PAI's 1-4) en ecologische impacts (PAI's 7-10).

Wanneer emittenten werden gemarkeerd vanwege een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het betrokken engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	50
Corporate governance	10
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	7
Mensenrechten	1
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industrie	6,91	Verenigde Staten
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY NPV	Industrie	6,84	Canada
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Industrie	6,62	Canada
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Nutsbedrijven	5,55	Verenigd Koninkrijk
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Financieel	4,81	Verenigde Staten
IBERDROLA SA EUR0.75	Nutsbedrijven	4,60	Spanje
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Nutsbedrijven	4,10	Verenigde Staten
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Nutsbedrijven	3,86	Verenigde Staten
SSE PLC ORDINARY 50P	Nutsbedrijven	3,71	Verenigd Koninkrijk
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Nutsbedrijven	3,12	Verenigde Staten
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Financieel	3,00	Verenigde Staten
EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK NPV	Nutsbedrijven	2,97	Verenigde Staten
E.ON SE EUR1	Nutsbedrijven	2,90	Duitsland
ENGIE EUR1	Nutsbedrijven	2,81	Frankrijk
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Nutsbedrijven	2,63	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

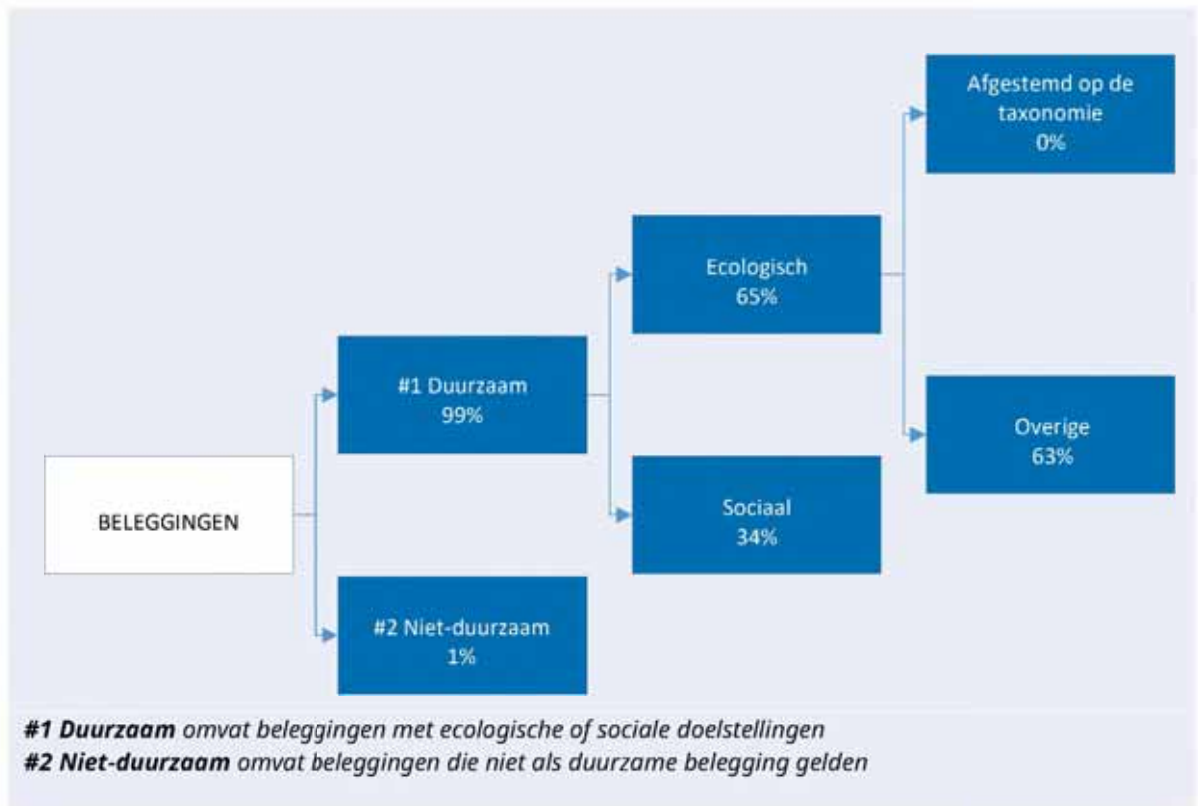
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in bedrijven wereldwijd waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur.

Het Fonds belegde ten minste 99% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 65% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) en het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	65,95
Industrie	Transport	22,42
Financieel	Vastgoed	7,80
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	3,14
Contanten	Contanten	0,69

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

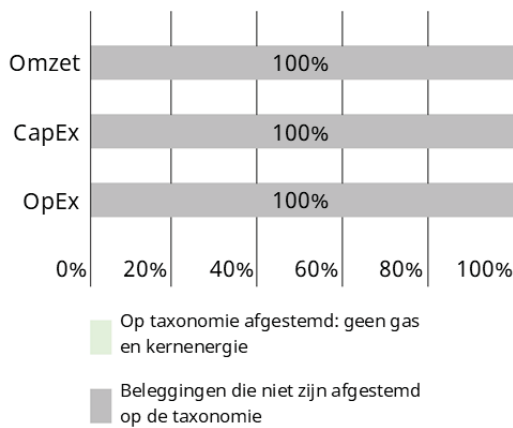
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

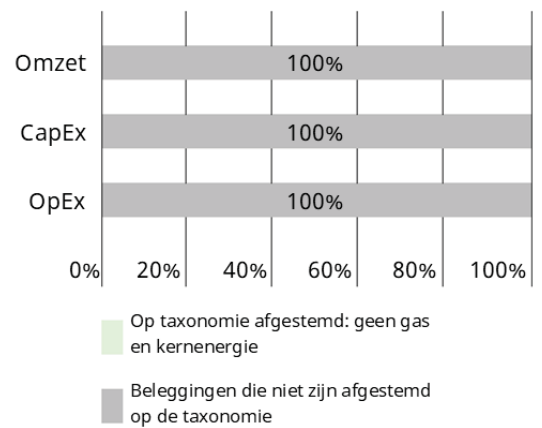
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 65%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 34%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- Het Fonds belegde 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat zij zouden bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereglementeerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- In 2024 voerde de Beleggingsbeheerder 69 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot decarbonisatie en vergoedingen voor het management. In het bijzonder is de Beleggingsbeheerder de dialoog aangegaan met bedrijven om te begrijpen hoe zij hun netto nul- en hernieuwbare-energieverplichtingen zouden nakomen.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493007XNHSEG8Q50Z18

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 68%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde:

- i) een hogere algemene duurzaamheidsscore, en
- ii) een minstens 50% lagere koolstofintensiteitscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder

Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De koolstofintensiteit is een maatstaf voor de blootstelling van een portefeuille aan koolstofintensieve bedrijven. Deze wordt uitgedrukt als de CO<sub>2</sub>-uitstoot per miljoen dollar aan inkomsten en weergegeven als ton CO<sub>2</sub>e / \$ M inkomsten. De koolstofintensiteit wordt gemeten aan de hand van gegevens van een externe provider. Als er geen gegevenspunt beschikbaar is, kan de provider gebruikmaken van geschatte gegevens.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

Voor de referentieperiode bedroeg de koolstofintensiteitscore van het Fonds 53 CO<sub>2</sub>e/\$M en de koolstofintensiteitscore van de benchmark voor de referentieperiode bedroeg 119 CO<sub>2</sub>e/\$M. Dit betekent dat de gemiddelde koolstofintensiteitscore van het Fonds gedurende de referentieperiode ten minste 50% lager was dan de koolstofintensiteitscore van de benchmark over dezelfde periode, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal waarbij gegevens van een derde partij zijn gebruikt.

De Beleggingsbeheerder heeft 68% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	68
Jan 2023 - dec 2023	62
Aug 2022 - dec 2022	49

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,6	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	5,1	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	3,3	-4,6

### Score koolstofintensiteit

Deze tabel geeft aan of het fonds op jaarbasis minstens 50% minder koolstofintensiteit heeft gescoord dan de benchmark.

Periode	Fonds (CO <sub>2</sub> e/\$M)	Benchmark (CO <sub>2</sub> e/\$M)
Jan 2024 - dec 2024	53	119
Jan 2023 - dec 2023	56	214
Jan 2022 - dec 2022	72	159

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

Voor 2022 werd de koolstofintensiteitswaarde berekend als een gemiddelde over de laatste drie maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 wordt de waarde berekend als een gemiddelde op basis van de gegevens per einde kwartaal.

## **• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten met betrekking tot thermische steenkool werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Alle PAI-

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren werden gemonitord via ons speciale PAI-dashboard. Ons propriëtaire duurzaamheidsraamwerk, dat wordt toegepast binnen het kwantitatieve beleggingsproces van ons fonds, hield rekening met verschillende belangrijke aspecten:

- Broeikasgasuitstoot: Wij beoordeelden de emissies van beleggingsmaatschappijen, inclusief hun koolstofvoetafdruk, om hun invloed op de klimaatverandering te beoordelen. Dit is gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Blootstelling aan fossiele brandstoffen: Wij analyseerden de blootstelling van bedrijven in de sector van de fossiele brandstoffen, rekening houdend met hun betrokkenheid bij activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen. Dit is gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

- Biodiversiteit en milieu-impact: Wij beoordeelden activiteiten die een negatief effect hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, evenals emissies in water en gevaarlijk afval. Deze factoren zijn gerelateerd aan PAI's 7, 8, en 9.

- Genderloonkloof en diversiteit in raden van bestuur: We hielden rekening met de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen en de diversiteit van de raden van bestuur binnen de bedrijven waarin we beleggen. Deze aspecten houden verband met PAI's 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nul doelstellingen, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. Andere onderwerpen die werden besproken met bedrijven waarin werd belegd, waren onder meer genderdiversiteit in het bestuur, met betrekking tot PAI 13.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	76
Corporate governance	40
Mensenrechten	37
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	25
Diversiteit en inclusie	17
Beheer van menselijk kapitaal	12

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	4,90	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	3,64	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	3,39	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	3,36	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,93	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Informatietechnologie	1,85	Verenigde Staten
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	1,33	Verenigde Staten
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financieel	1,31	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Duurzame consumptiegoederen	1,17	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	1,12	Taiwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	1,08	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	1,07	Verenigde Staten
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Gezondheidszorg	1,07	Verenigde Staten
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Materialen	1,01	Verenigde Staten
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	0,99	Taiwan

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

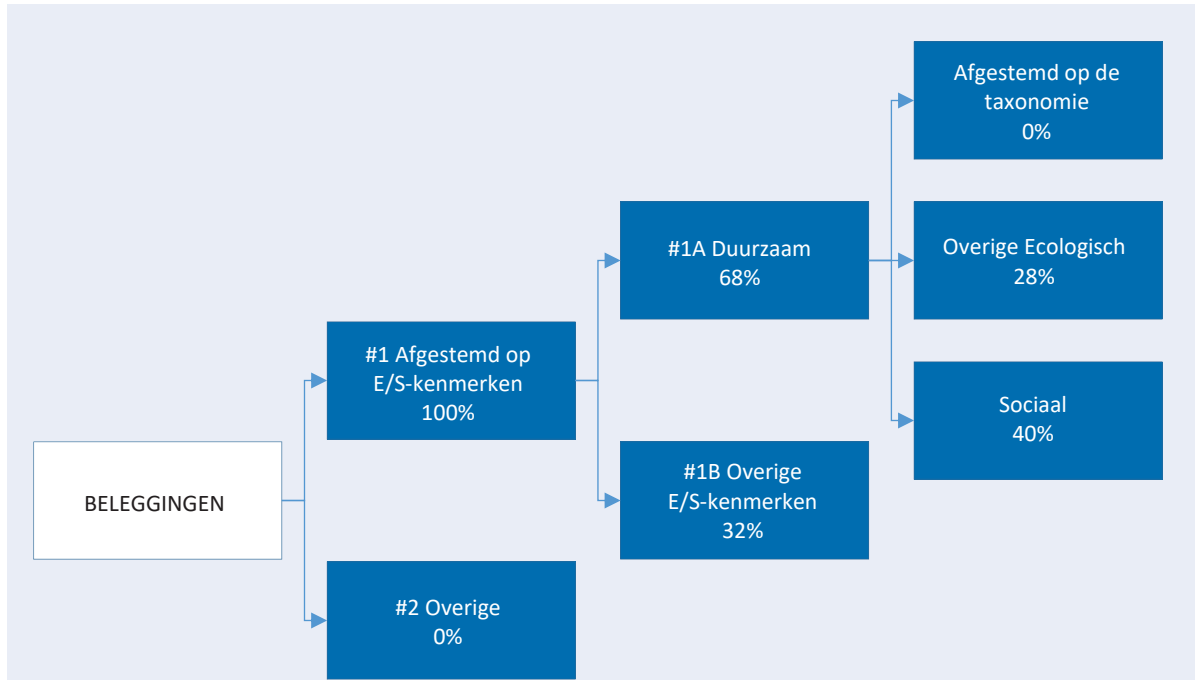
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 100%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 68% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 28% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 40% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	17,39
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	9,33
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	7,73
Financieel	Verzekeringen	5,19
Financieel	Bankwezen	4,70
Financieel	Financiële diensten	4,55
Financieel	Vastgoed	1,23
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,32
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,19
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,94
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	1,68
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,33
Industrie	Kapitaalgoederen	7,50
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,54
Industrie	Transport	1,34
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,86
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,43
Materialen	Materialen	4,77
Materialen	Industriële gassen	0,02
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,77
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,63
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,52
Energie	Geïntegreerde olie en gas	2,68
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,91
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	0,21
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,78
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,16
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,14
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,65
Contanten	Contanten	0,42
Contanten	Marge contanten	0,02
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,09

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

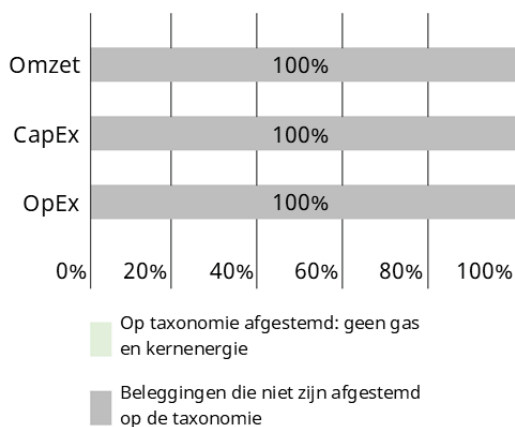
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

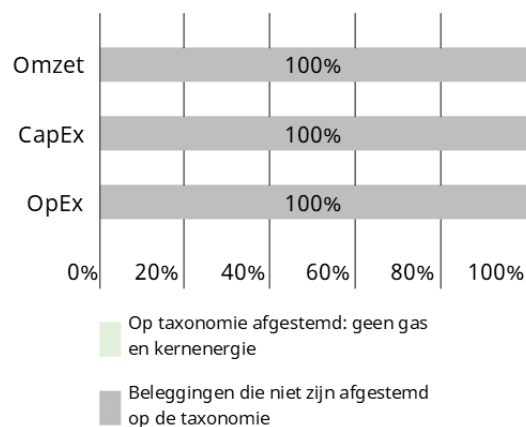
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 28%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 40%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore en de koolstofintensiteit van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt om te helpen bij het beoordelen van goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** VBUW7DMTWG11EOSYCC70

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 73%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore op basis van de bedrijfseigen tool van Schroders.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De positieve absolute duurzaamheidsscore voor de referentieperiode was 1,8%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan nul op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 73% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	73
Jan 2023 - dec 2023	81
Aug 2022 - dec 2022	79

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel geeft een overzicht van de duurzaamheidsscore van het Fonds op jaarbasis.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,8
Jan 2023 - dec 2023	3,0
Jan 2022 - dec 2022	3,7

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op klimaattoezeggingen voor gehouden bedrijven in de nutssector. Deze engagementen hadden betrekking op PAI's 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	2
Klimaatverandering	2
Beheer van menselijk kapitaal	1
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Diversiteit en inclusie	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	5,52	Zwitserland
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Basisconsumptiegoederen	4,10	Zwitserland
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Gezondheidszorg	3,85	Zwitserland
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Informatietechnologie	3,67	Zwitserland
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Financieel	3,62	Zwitserland
VZ HOLDING AG CHF0.25	Financieel	3,47	Zwitserland
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Gezondheidszorg	3,38	Zwitserland
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financieel	3,38	Zwitserland
ACCELLERON N AG CHF0.01	Industrie	3,14	Zwitserland
SIG COMBIBLOC GROUP	Materialen	3,06	Zwitserland
SFS GROUP AG CHF0.10	Industrie	2,81	Zwitserland
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Gezondheidszorg	2,80	Zwitserland
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financieel	2,76	Zwitserland
BKW SA NPV	Nutsbedrijven	2,70	Zwitserland
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Gezondheidszorg	2,68	Zwitserland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

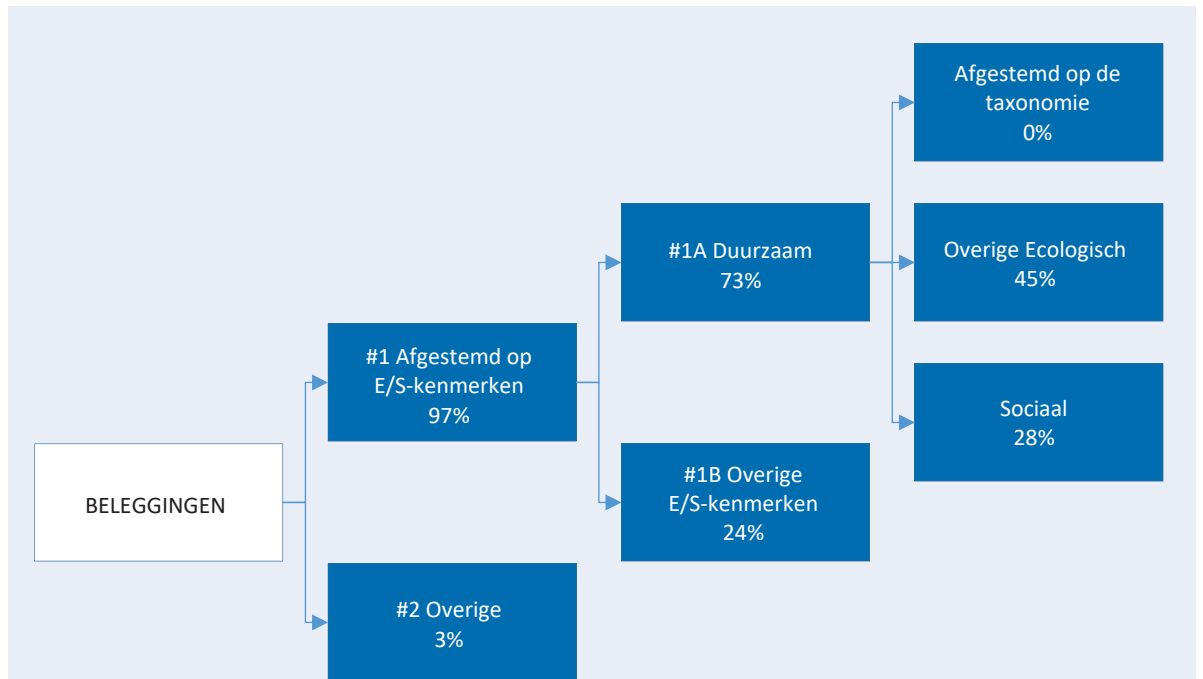
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal.

Het Fonds belegde 73% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 45% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 28% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	27,15
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,15
Financieel	Financiële diensten	9,41
Financieel	Verzekeringen	7,00
Financieel	Bankwezen	2,27
Financieel	Vastgoed	1,80
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	12,88
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	5,40
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	10,43
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,72
Informatietechnologie	Software en services	1,66
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,84
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	5,59
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,03
Materialen	Materialen	3,13
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	2,70
Contanten	Contanten	0,85

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

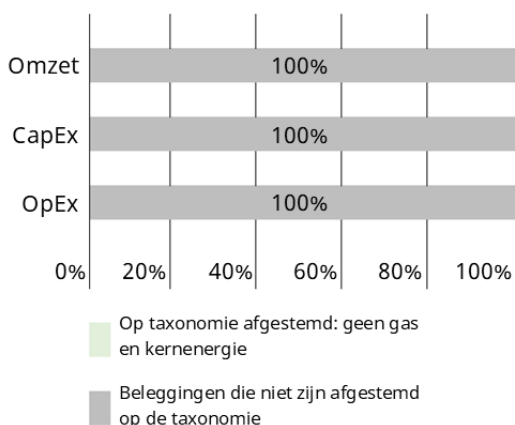
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

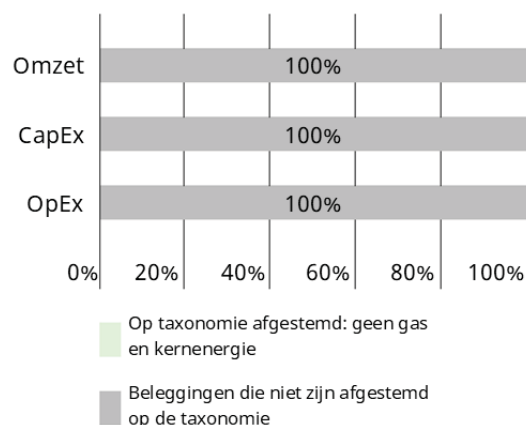
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 45%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 28%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 58%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,7%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 58% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	58
Jan 2023 - dec 2023	58
Aug 2022 - dec 2022	57

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,7	-0,7
Jan 2023 - dec 2023	1,5	-1,5
Aug 2022 - dec 2022	1,4	-0,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvoordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard tijdens de referentieperiode maandelijks bekeken en ongunstige effecten van PAI's die relevant zijn voor onze strategie en zorgwekkend kunnen zijn, gemarkeerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 6. Met betrekking tot PAI 12 en 13 hebben we overlegd met een bedrijf in de financiële sector. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	15
Klimaatverandering	4
Mensenrechten	3
Diversiteit en inclusie	2
Beheer van menselijk kapitaal	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,41	Verenigde Staten
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financieel	2,21	Verenigde Staten
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENTS 5 ORD	Industrie	2,01	Verenigd Koninkrijk
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financieel	1,97	Verenigde Staten
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Informatietechnologie	1,82	Verenigde Staten
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,81	Verenigde Staten
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Gezondheidszorg	1,75	Verenigde Staten
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,73	Verenigde Staten
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,56	Verenigde Staten
REGAL REXNORD CORPORATION COMMON STOCK	Industrie	1,48	Verenigde Staten
MATCH GROUP INC USD0.001	Communicatiediensten	1,44	Verenigde Staten
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,44	Verenigde Staten
CHURCHILL DOWNS INC	Duurzame consumptiegoederen	1,44	Verenigde Staten
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Industrie	1,43	Verenigde Staten
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	1,41	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

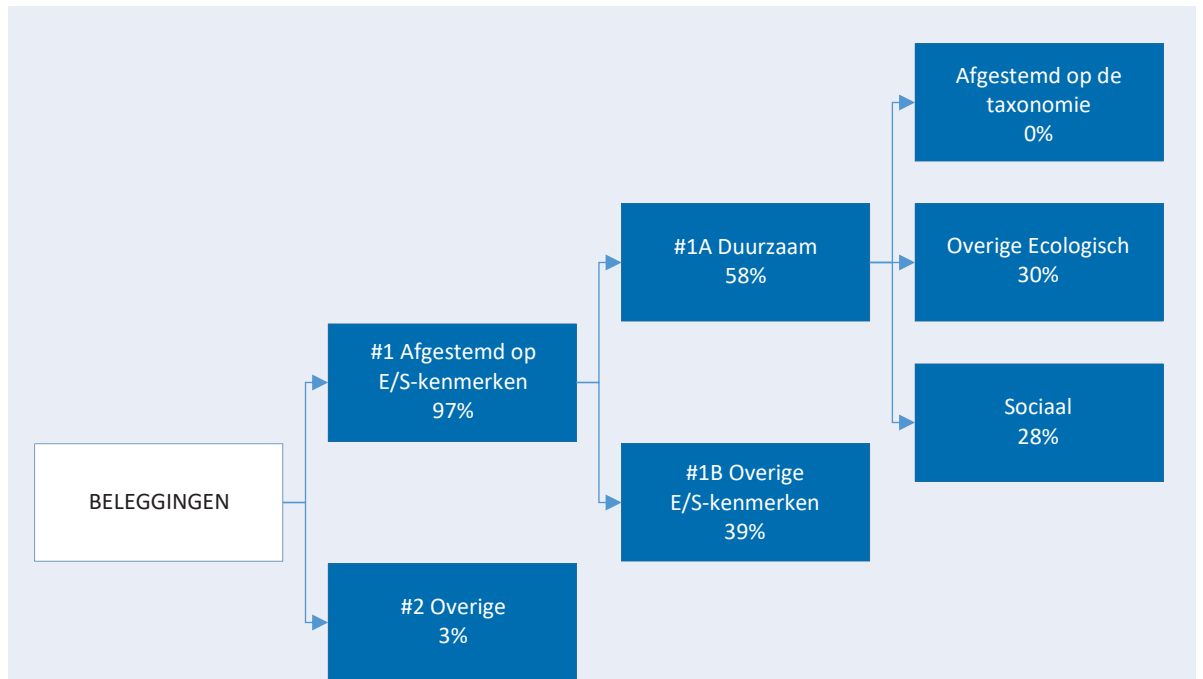
Het Fonds belegde 58% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 30% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 28% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	10,92
Informatietechnologie	Software en services	8,41
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,25
Financieel	Verzekeringen	7,19
Financieel	Bankwezen	4,64
Financieel	Vastgoed	4,17
Financieel	Financiële diensten	2,08
Industrie	Kapitaalgoederen	7,90
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,87
Industrie	Transport	1,43
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	4,61
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	3,88
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,58
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	1,67
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,88
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	8,24
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	3,50
Materialen	Materialen	5,82
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,82
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,84
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	2,10
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	0,65
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,50
Contanten	Contanten	2,93
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,09
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,73
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,31

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

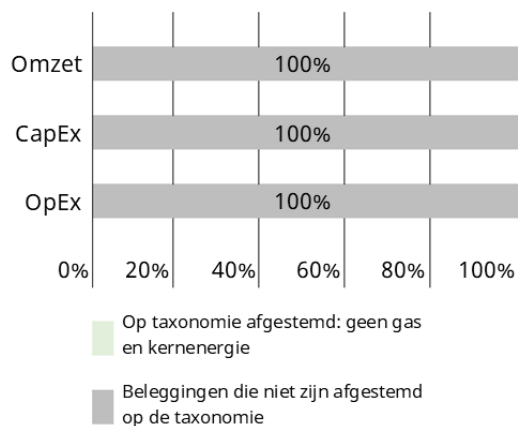
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

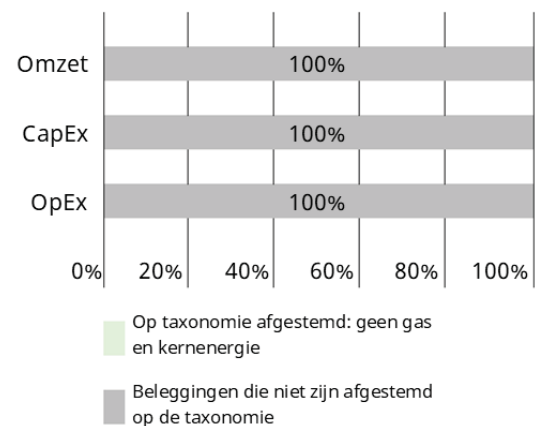
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 30%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 28%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF US Smaller Companies Impact

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 31%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 66%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Het Fonds belegde in kleine Amerikaanse ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Het Fonds deed ook beleggingen die de Beleggingsbeheerder neutraal achtte op grond van zijn duurzaamheidscriteria, namelijk contanten.

De Beleggingsbeheerder selecteerde bedrijven uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 97% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing) en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte met name een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schrodere's invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen werden vervolgens het bedrijf en de scorekaart gevalideerd en goedgekeurd door de Impact Assessment Group (IAG) van Schrodere, zodat het bedrijf in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Aan het einde van de referentieperiode werden de ondernemingen in het Fonds afgestemd op volgende de vier belangrijke impactgebieden: (1) 42% op gezondheid en welzijn, (2) 26% op inclusie en diversiteit, (3) 20% op duurzame infrastructuur, (4) 12% op verantwoorde consumptie en productie.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	97
Jan 2023 - dec 2023	93
Aug 2022 - dec 2022	95

### Belangrijkste impactgebieden

Deze tabel geeft een overzicht van de afstemming op de volgende vier belangrijke impactgebieden, op jaarbasis.

Periode	(1) Gezondheid en welzijn	(2) Inclusie en diversiteit	(3) Duurzame infrastructuur	(4) Verantwoorde consumptie en productie
Jan 2024 - dec 2024	42%	26%	20%	12%
Jan 2023 - dec 2023	41%	23%	18%	18%
Aug 2022 - dec 2022	37%	22%	29%	12%

#### De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. We hebben de PAI-gegevens in het PAI-dashboard tijdens de referentieperiode maandelijks bekeken en ongunstige effecten van PAI's die relevant zijn voor onze strategie en zorgwekkend kunnen zijn, gemarkeerd.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 6. Met betrekking tot PAI 12 en 13 hebben we overlegd met een bedrijf in de financiële sector. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	9
Mensenrechten	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	2
Klimaatverandering	1
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financieel	3,64	Verenigde Staten
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Gezondheidszorg	3,33	Verenigde Staten
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Informatietechnologie	2,91	Verenigde Staten
NEOGENOMICS INC COMMON STOCK USD0.001	Gezondheidszorg	2,85	Verenigde Staten
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	2,74	Verenigde Staten
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,71	Verenigde Staten
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,71	Verenigde Staten
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	2,64	Verenigde Staten
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materialen	2,61	Verenigde Staten
AZENTA INCORPORATED COMMON STOCK	Informatietechnologie	2,60	Verenigde Staten
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,57	Verenigde Staten
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Informatietechnologie	2,56	Verenigde Staten
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	2,55	Verenigde Staten
APTARGROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Materialen	2,50	Verenigde Staten
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Financieel	2,38	Puerto Rico

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

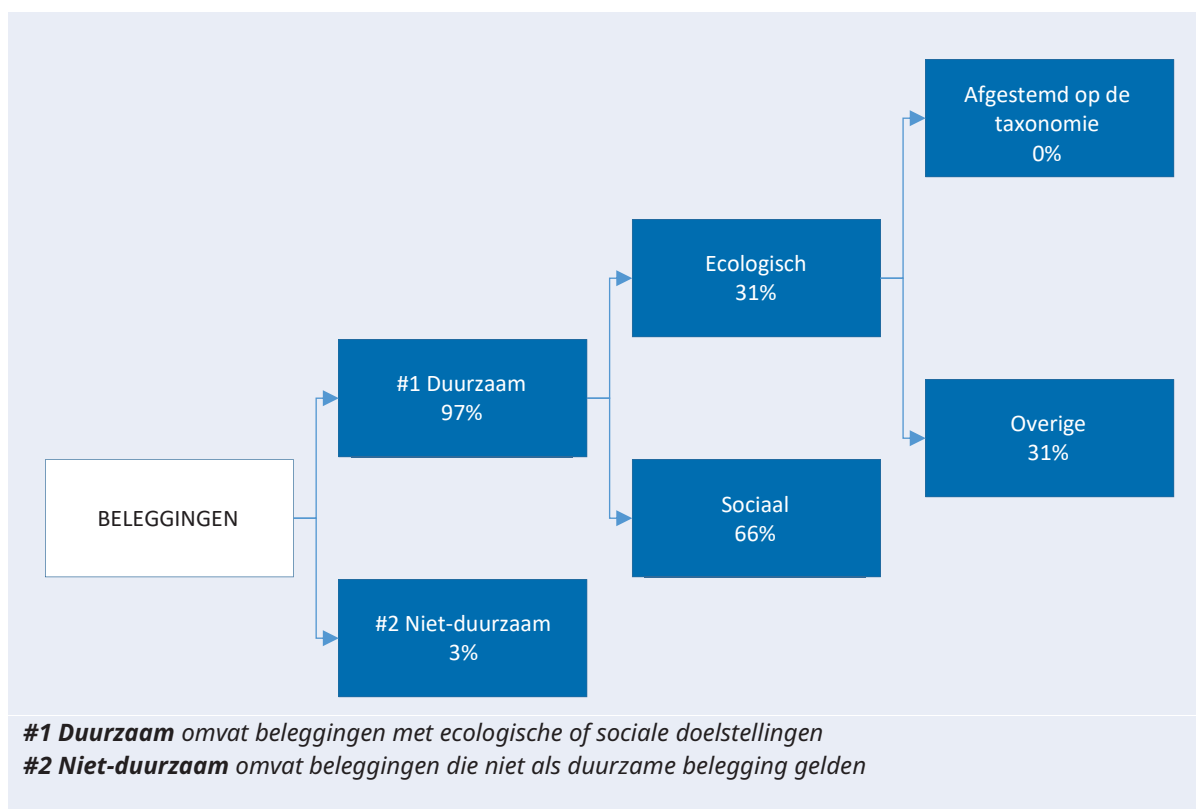
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in kleine Amerikaanse ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.

Het Fonds belegde ten minste 97% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 31% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 66% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	14,71
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	11,08
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,85
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	14,53
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,83
Industrie	Commerciële en professionele diensten	8,78
Industrie	Kapitaalgoederen	7,03
Materialen	Materialen	10,18
Financieel	Bankwezen	4,31
Financieel	Verzekeringen	3,64
Financieel	Vastgoed	1,81
Contanten	Contanten	4,11
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	2,71
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,69
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,75

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

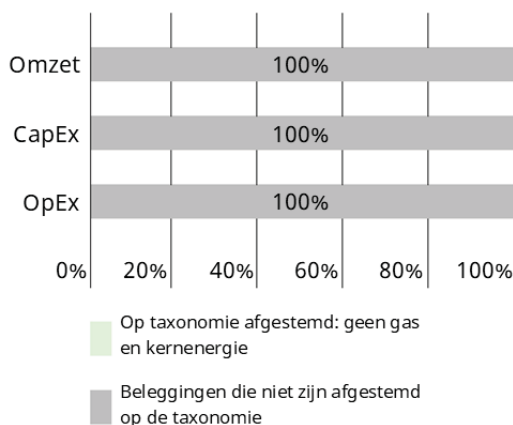
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

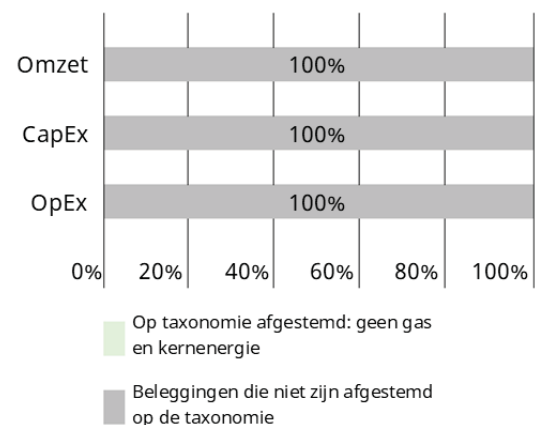
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 31%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 66%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam beleggingen omvatten beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld, namelijk contanten.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 90% van zijn activa in kleine Amerikaanse ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze zouden bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft een recruitmentbedrijf afgestoten omdat zijn divisie Diversity, Equity & Inclusion geen afzonderlijke resultaten bekendmaakte, waardoor de Beleggingsbeheerder deze maatstaf niet kon volgen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- De Beleggingsbeheerder ging in gesprek met een duurzaam houtbedrijf over de rol die het bedrijf speelt in het in stand houden en uitbreiden van toonaangevende duurzame bosbouwpraktijken. Dit leidde tot een engagement met meerdere stakeholders, waaronder de boscertificeringsinstantie, aanbieders van ESG-ratings en een papierverpakkingsbedrijf dat ook in het Fonds zit.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF QEP Global Core

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** DKBB2F7UTNGYHT4AM790

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	52
Aug 2022 - dec 2022	46

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,2	-1,9
Jan 2023 - dec 2023	0,7	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	-1,2	-4,7

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.

- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontcoling in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	114
Corporate governance	49
Mensenrechten	49
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	34
Beheer van menselijk kapitaal	24
Diversiteit en inclusie	17

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	4,67	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	4,66	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	4,37	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	2,86	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communicatie	1,88	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communicatie	1,61	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Communicatie	1,41	Verenigde Staten
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,25	Verenigde Staten
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	1,21	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiële sector	1,09	Verenigde Staten
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	1,07	Verenigde Staten
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financiële sector	0,86	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,85	Verenigde Staten
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Basisconsumptiegoederen	0,83	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	0,83	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

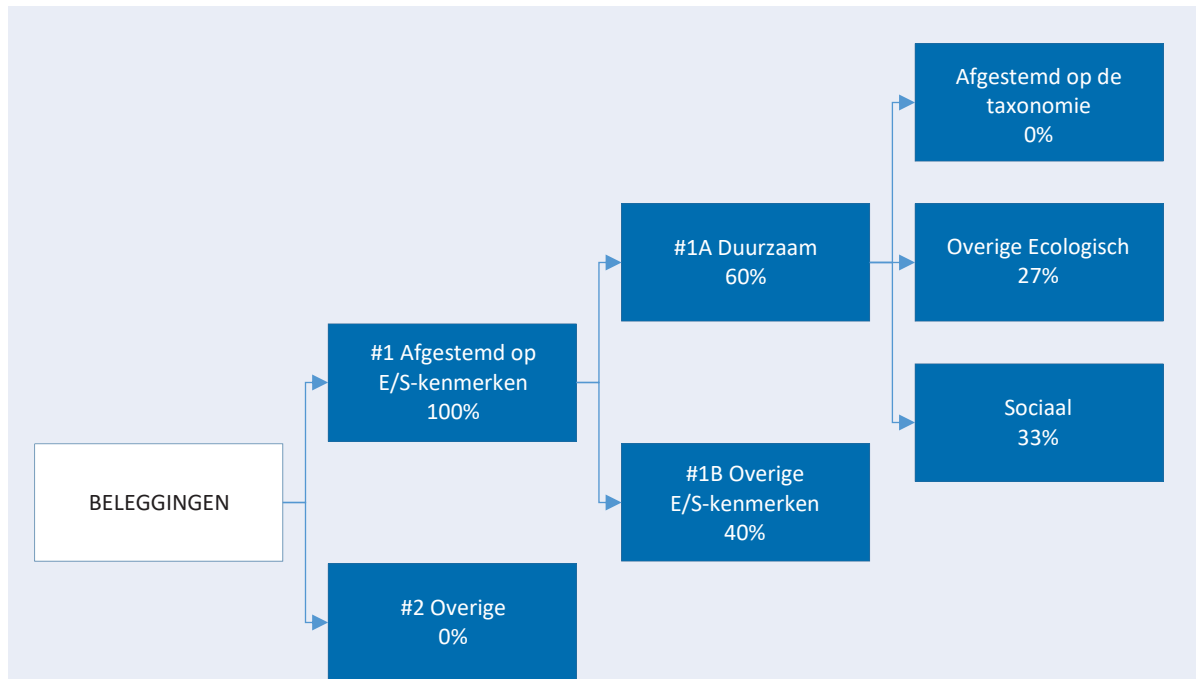
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 100%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 27% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 33% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	10,51
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,00
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	6,68
Financiële sector	Financiële diensten	6,20
Financiële sector	Banken	5,83
Financiële sector	Verzekeringen	4,16
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	7,90
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,72
Industrie	Kapitaalgoederen	7,80
Industrie	Commerciële en professionele diensten	2,37
Industrie	Transport	1,09
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	5,24
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,02
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,39
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	1,27
Communicatie	Media en entertainment	7,21
Communicatie	Telecommunicatie	1,34
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	2,26
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,06
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,66
Energie	Energie	3,88
Materialen	Materialen	3,17
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,88
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,88
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,19
Contanten	Contanten	0,28

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

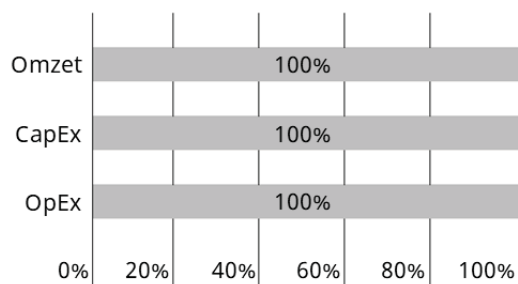
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

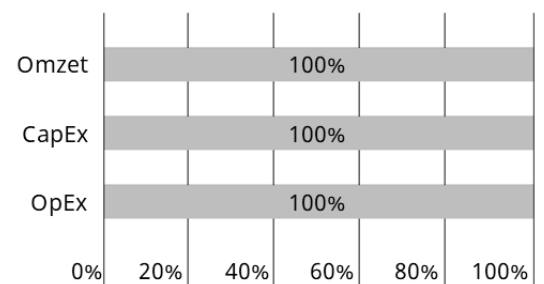
1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie

Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie

Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 27%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 33%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF QEP Global ESG

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300Z3MJ4K5RFG8R15

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 63%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	63
Jan 2023 - dec 2023	57
Aug 2022 - dec 2022	58

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,8	-2,9
Jan 2023 - dec 2023	1,5	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	1,9	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.

- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontcoling in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	94
Corporate governance	50
Mensenrechten	41
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	26
Beheer van menselijk kapitaal	21
Diversiteit en inclusie	15

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,07	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,91	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,76	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,21	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communicatie	1,14	Verenigde Staten
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,09	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Informatietechnologie	1,00	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	0,97	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communicatie	0,96	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiële sector	0,93	Verenigde Staten
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Basisconsumptiegoederen	0,91	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,85	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,80	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	0,79	Denemarken
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Basisconsumptiegoederen	0,78	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

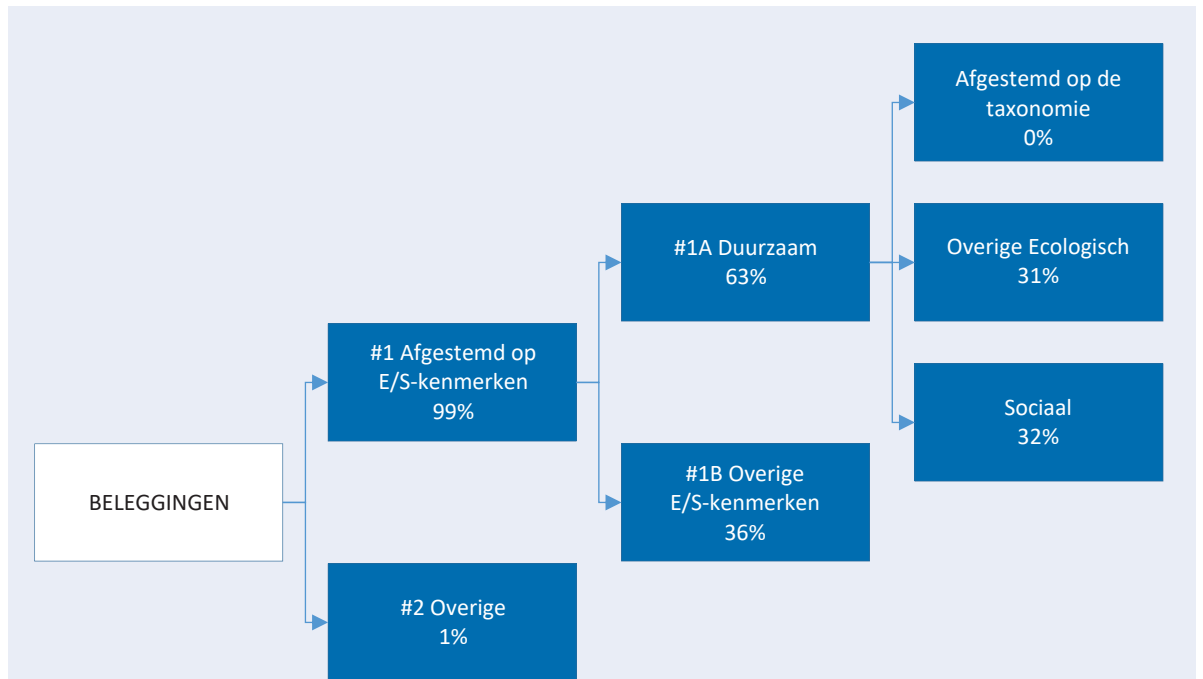
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 63% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 31% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 32% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	10,58
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,19
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,64
Financiële sector	Financiële diensten	6,83
Financiële sector	Banken	6,78
Financiële sector	Verzekeringen	4,31
Industrie	Kapitaalgoederen	7,67
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,18
Industrie	Transport	0,66
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,26
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,79
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,39
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,42
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,55
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	1,50
Communicatie	Media en entertainment	6,23
Communicatie	Telecommunicatie	1,38
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,44
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,43
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,03
Materialen	Materialen	2,36
Energie	Energie	2,25
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,22
Contanten	Contanten	0,98
Contanten	Marge contanten Vastgoed	0,02
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstruists (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,67
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,06
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,16
Derivaten	FX-derivaten	0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

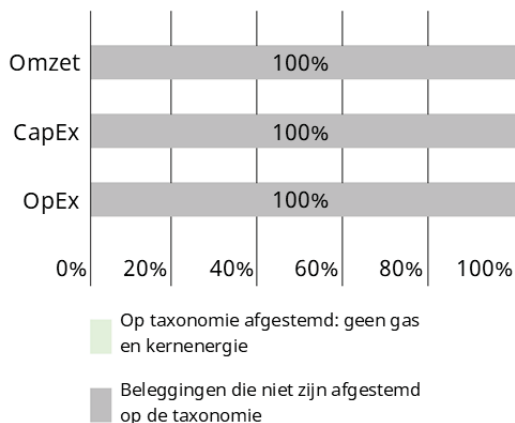
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

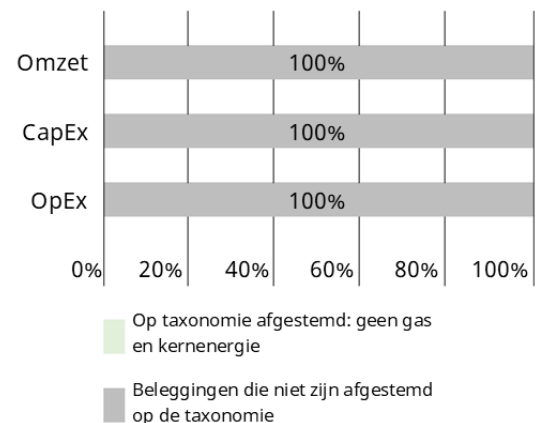
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 31%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 32%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 5493006C79R4D3IXSD97

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 64%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex Energy (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,9%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 64% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	64
Jan 2023 - dec 2023	59
Aug 2022 - dec 2022	60

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,9	-1,9
Jan 2023 - dec 2023	1,9	-2,7
Jan 2022 - dec 2022	2,4	-4,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontleding in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	81
Corporate governance	47
Mensenrechten	40
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	24
Beheer van menselijk kapitaal	20
Diversiteit en inclusie	15

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,05	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,89	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,74	Verenigde Staten
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Collectieve beleggingen	1,21	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,19	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communicatie	1,14	Verenigde Staten
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,08	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Informatietechnologie	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	0,97	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communicatie	0,95	Verenigde Staten
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Basisconsumptiegoederen	0,91	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiële sector	0,90	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,86	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,82	Verenigde Staten
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Gezondheidszorg	0,79	Denemarken

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

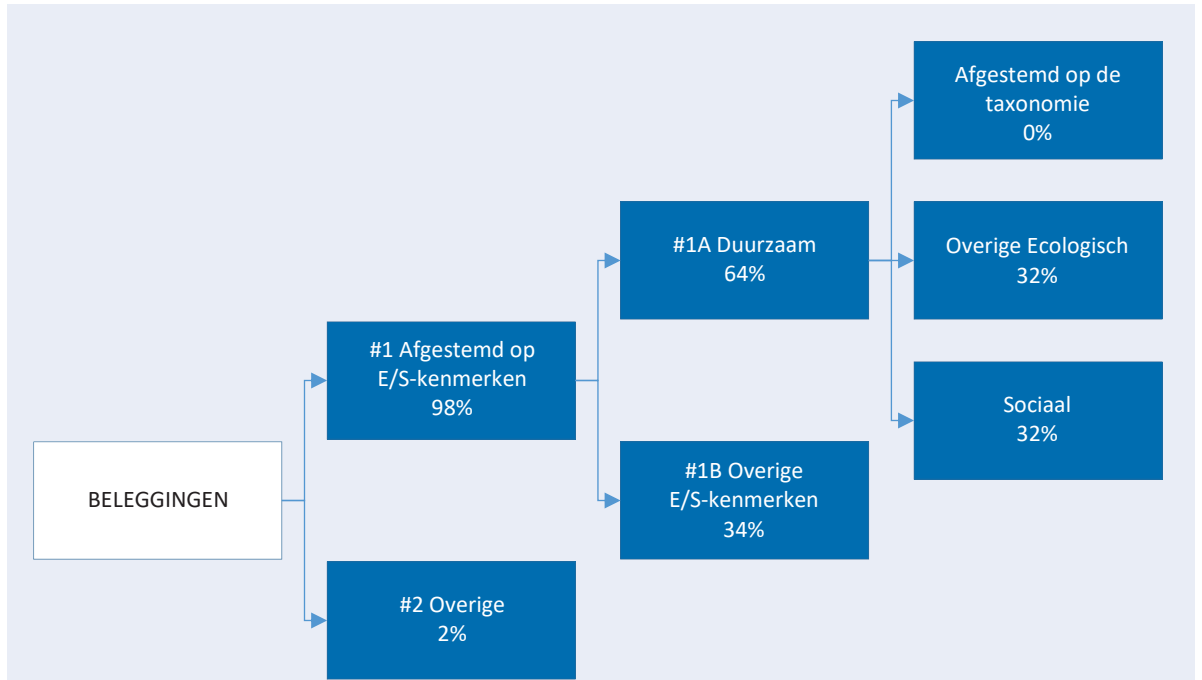
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex Energy (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 64% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 32% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 32% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	10,72
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,19
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,86
Financiële sector	Financiële diensten	7,10
Financiële sector	Banken	6,89
Financiële sector	Verzekeringen	4,43
Industrie	Kapitaalgoederen	7,75
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,32
Industrie	Transport	0,64
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,32
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,81
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,52
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,50
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	1,59
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,58
Communicatie	Media en entertainment	6,26
Communicatie	Telecommunicatie	1,38
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,56
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,51
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,73
Materialen	Materialen	2,40
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	1,21
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,95
Contanten	Contanten	0,82
Contanten	Marge contanten	0,04
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,65
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,06
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,22

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

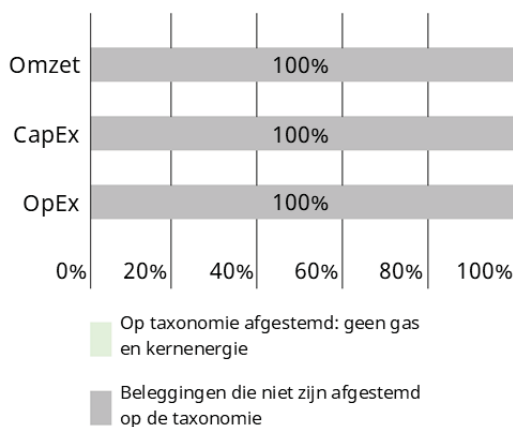
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

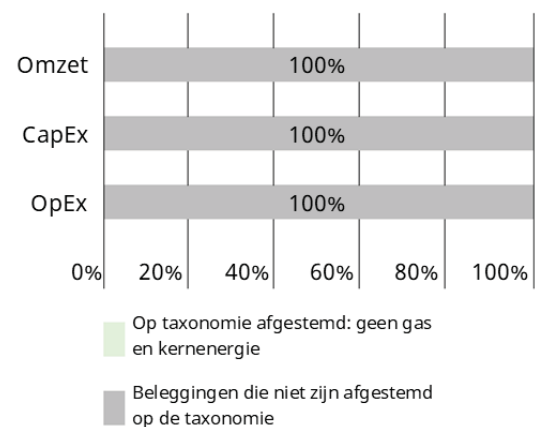
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 32%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 32%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF QEP Global Quality

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 63%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	63
Jan 2023 - dec 2023	58
Aug 2022 - dec 2022	57

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,5	-2,1
Jan 2023 - dec 2023	1,0	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	-0,5	-4,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.

- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontcoling in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	78
Mensenrechten	44
Corporate governance	38
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	25
Beheer van menselijk kapitaal	21
Diversiteit en inclusie	17

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,97	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,81	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,70	Verenigde Staten
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	1,42	Verenigde Staten
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Communicatie	1,18	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Communicatie	1,12	Verenigde Staten
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,09	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiële sector	1,02	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Informatietechnologie	0,99	Taiwan
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Gezondheidszorg	0,94	Verenigde Staten
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Duurzame consumptiegoederen	0,86	Verenigde Staten
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Basisconsumptiegoederen	0,84	Verenigde Staten
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,84	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiële sector	0,80	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Gezondheidszorg	0,78	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

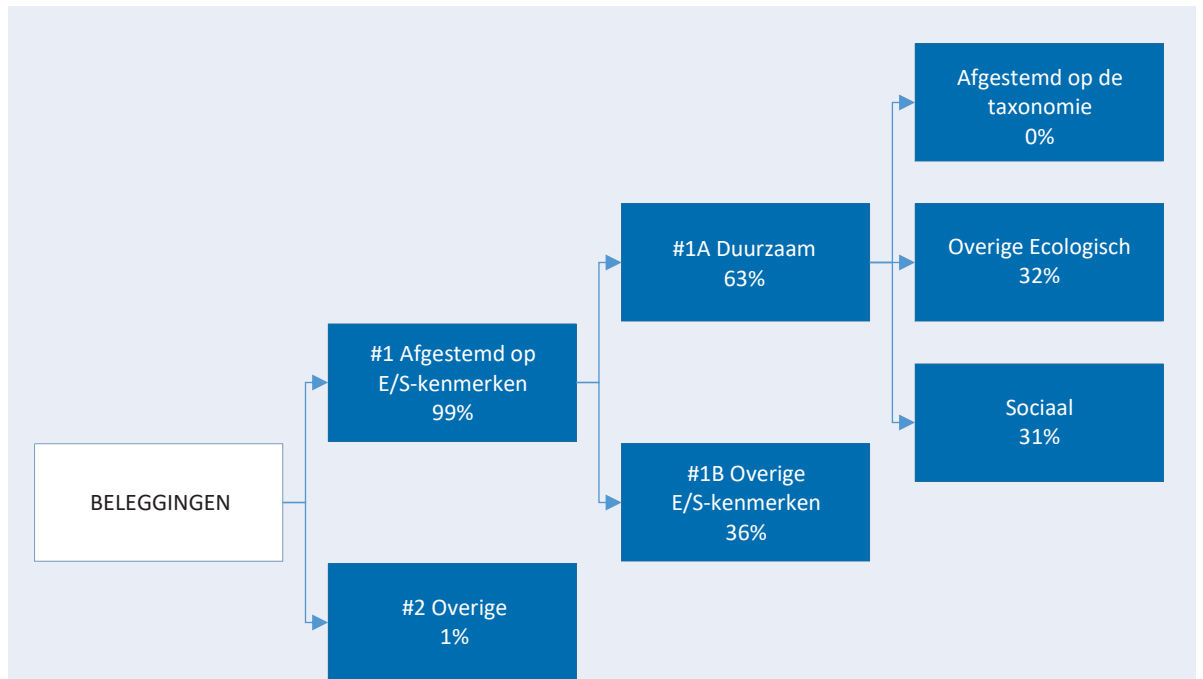
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 63% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 32% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 31% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	9,79
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	8,95
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,24
Financiële sector	Financiële diensten	5,69
Financiële sector	Banken	5,54
Financiële sector	Verzekeringen	4,91
Industrie	Kapitaalgoederen	8,31
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,28
Industrie	Transport	1,19
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	8,94
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	3,76
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,43
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	1,75
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,29
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	1,14
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	3,12
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,82
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,69
Communicatie	Media en entertainment	5,61
Communicatie	Telecommunicatie	1,45
Energie	Energie	4,16
Materialen	Materialen	3,04
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,42
Contanten	Contanten	0,80
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,68

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

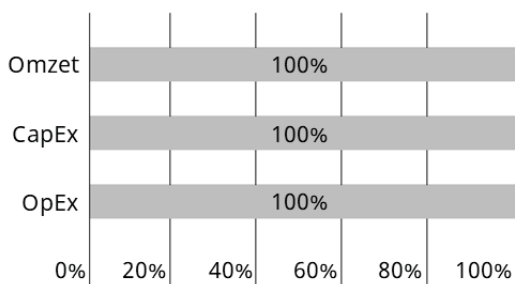
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

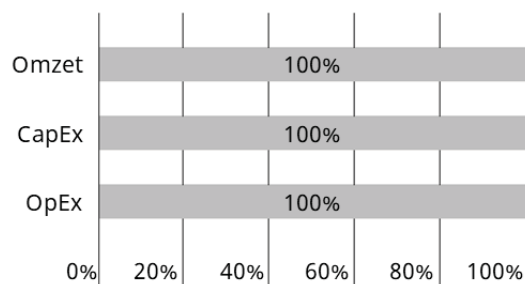
De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: geen gas en kernenergie  
Beleggingen die niet zijn afgestemd op de taxonomie

Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 32%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 31%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 54930047EQ4A8M663C94

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 54%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 54% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	54
Jan 2023 - dec 2023	53

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,1	-4,1
Jan 2023 - dec 2023	-1,6	-3,4

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontcoling in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	30
Corporate governance	13
Diversiteit en inclusie	6
Mensenrechten	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Beheer van menselijk kapitaal	4

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,66	Taiwan
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Collectieve beleggingen	9,20	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	6,21	Zuid-Korea
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiële sector	2,16	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	2,01	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Informatietechnologie	1,82	Zuid-Korea
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	1,44	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiële sector	1,39	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiële sector	1,33	Brazilië
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energie	1,31	Brazilië
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	1,24	Taiwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	1,15	India
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Financiële sector	0,78	Saoedi-Arabië
AL RAJHI BANK SAR10	Financiële sector	0,76	Saoedi-Arabië
HCL TECHNOLOGIES LIMITED INR2 (DEMAT)	Informatietechnologie	0,73	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

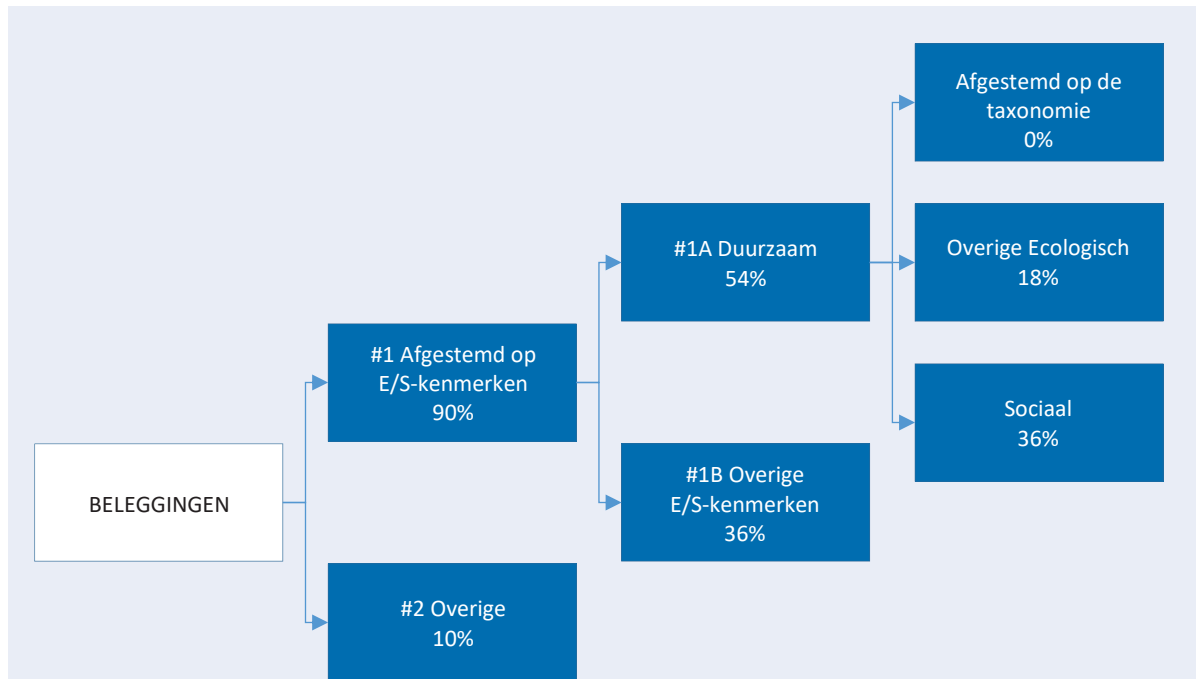
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 90%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) Index en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 54% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 18% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 36% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	13,31
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	10,18
Informatietechnologie	Software en services	3,28
Financiële sector	Banken	22,53
Financiële sector	Verzekeringen	1,81
Financiële sector	Financiële diensten	1,65
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	9,20
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,66
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,93
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	1,03
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,58
Industrie	Kapitaalgoederen	3,39
Industrie	Transport	2,40
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,34
Communicatie	Telecommunicatie	4,14
Communicatie	Media en entertainment	0,67
Basisconsumptiegoederen	Food Bevg Tobacco	2,61
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,75
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van	0,43
Energie	Energie	4,36
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,38
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,98
Materialen	Materialen	2,79
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,74
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	1,17
Contanten	Contanten	0,96
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,72

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

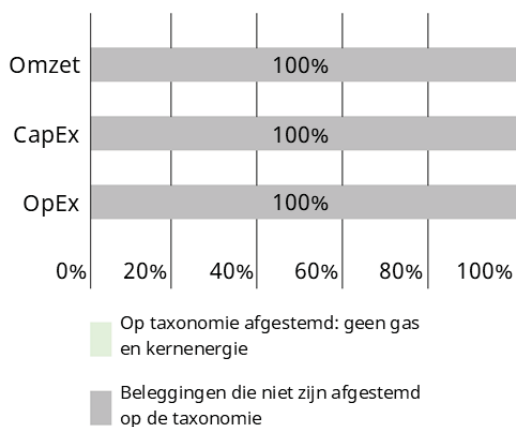
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

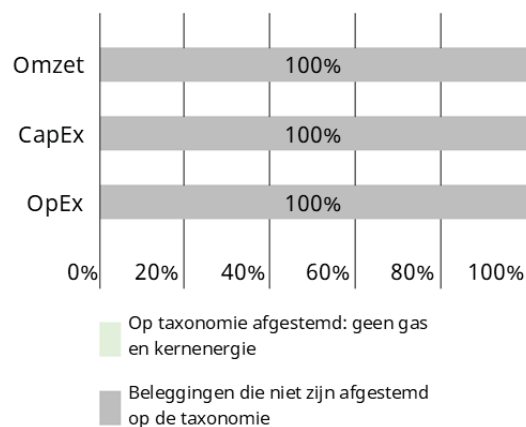
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 18%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 36%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 54930003F8X2ITJLMY54

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 63%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 25% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	63
Jan 2023 - dec 2023	55
Aug 2022 - dec 2022	51

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,0	-3,3
Jan 2023 - dec 2023	1,5	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	2,8	-3,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Binnen het bedrijfseigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast in het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds, is rekening gehouden met de volgende aspecten:

- Broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief koolstofvoetafdruk), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen: PAI 1, 2, 3 en 4.

- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode werd engagement uitgevoerd met een reeks bedrijven. We overlegden met bedrijven waarin we beleggen over het onderwerp klimaatverandering en probeerden inzicht te krijgen in de transitie van sommige bedrijven naar netto nul en in de strategieën en het beleid die de ontcoling in goede banen moeten leiden. Dit houdt verband met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	42
Corporate governance	19
Mensenrechten	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	6
Diversiteit en inclusie	6
Beheer van menselijk kapitaal	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	9,67	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Communicatie	5,32	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	4,95	Zuid-Korea
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Duurzame consumptiegoederen	2,08	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiële sector	1,80	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	1,61	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energie	1,54	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Informatietechnologie	1,49	Zuid-Korea
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Duurzame consumptiegoederen	1,44	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiële sector	1,06	India
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energie	1,03	Brazilië
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Informatietechnologie	0,93	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	0,83	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiële sector	0,76	Hongkong
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiële sector	0,72	India

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

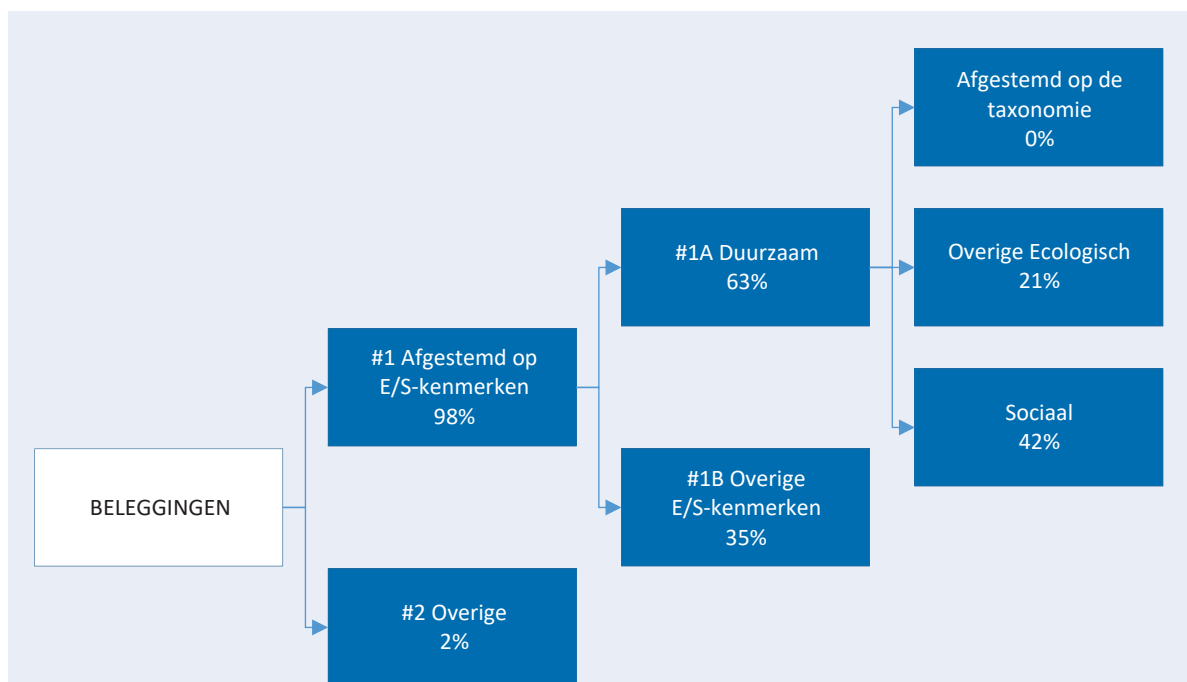
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Het Fonds belegde 63% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 21% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 42% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	13,33
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	9,83
Informatietechnologie	Software en services	2,62
Financiële sector	Banken	19,46
Financiële sector	Verzekeringen	3,04
Financiële sector	Financiële diensten	1,43
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	4,52
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,63
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	2,99
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten	2,01
Communicatie	Media en entertainment	7,67
Communicatie	Telecommunicatie	3,32
Industrie	Kapitaalgoederen	3,52
Industrie	Transport	2,64
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,34
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	2,71
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,88
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,37
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,36
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,96
Energie	Energie	3,35
Materialen	Materialen	2,05
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,48
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	1,26
Contanten	Contanten	0,86
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,79
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,62

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

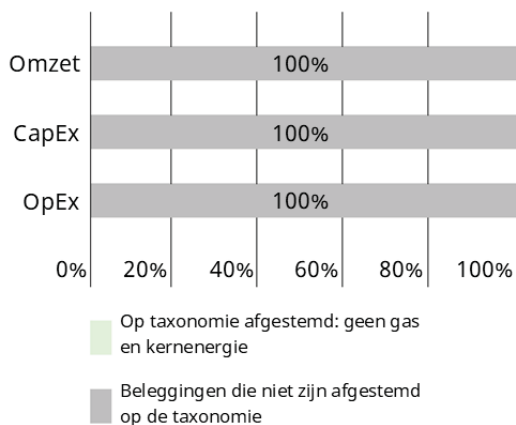
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

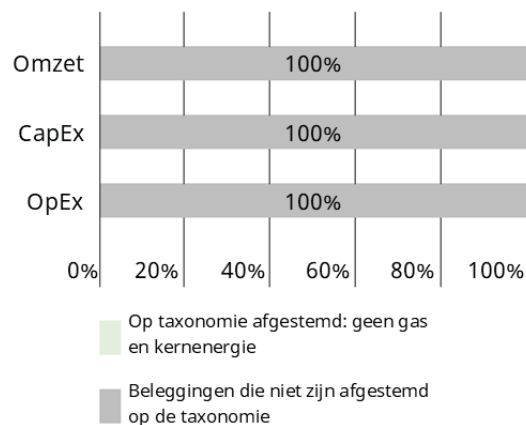
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 21%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 42%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Dynamic Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 6367003LO6P8ZSCB6R06

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 55%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks (die elk een brede marktindex zijn) zijn geen referentiebenchmarks ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. De mix is in de loop van de referentieperiode ontwikkeld in overeenstemming met de daadwerkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 15 januari 2024 (introductiedatum) t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

De Beleggingsbeheerder heeft 55% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembede van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en vanaf juli 2023 Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie) – toegepast op relevante onderliggende strategieën

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door ze in het beleggingsproces te integreren, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie hield bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt werd als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kon worden, bevatte verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden PAI's 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent werden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) meegenomen.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO<sub>2</sub>-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een groot technologiebedrijf, met bijzondere aandacht voor de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de impact op het klimaat en emissies, en onderkenden de uitdagingen die het energieverbruik in gebouwen en de koolstofvoetafdruk van de bouw van datacenters met zich meebrengen. Zij bespraken ook hun pleidooi voor veranderingen in het energiebeleid en inspanningen om de capaciteit van hernieuwbare energie te vergroten. Op het gebied van verantwoordelijke AI benadrukten de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van de regelgeving, zodat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen. Ook werden specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten genoemd, samen met hulpmiddelen om potentiële risico's in AI-producten te identificeren.

Daarnaast was er een verdere engagement met een Zwitserse multinationale holding in de gezondheidszorg. We hebben waardevolle inzichten verkregen in de manier waarop het bedrijf verschillende belangrijke duurzaamheidsuitdagingen benadert. Het bedrijf pakt antimicrobiële resistentie (AMR) proactief aan door de diagnose van patiënten te verbeteren en het gebruik van breed spectrum antibiotica te verminderen, en ondersteunt daarnaast de wereldwijde gezondheidsbeveiliging via een AMR-bewakingsprogramma. Het bedrijf erkent potentiële bedrijfsrisico's en maakt gebruik van diagnostiek voor kansen in AMR-management. Het bedrijf zorgt er ook voor dat de productiepartners zich houden aan strenge milieunormen om antimicrobiële effluenten te bestrijden. Wat klimaatactie betreft, heeft het bedrijf streefcijfers ingediend voor het Science Based Targets-initiatief, waaronder nieuwe netto nuldoelstellingen voor de korte termijn voor 2029 en 2045, hoewel bepaalde emissies in de toeleveringsketen gecompenseerd zullen moeten worden. Het bedrijf is van plan verslag uit te brengen in overeenstemming met de Taskforce klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) van 2025 en beschouwen klimaatgerelateerde gezondheidsproblemen, zoals malaria, als zakelijke kansen. Wat de toegang en de rechtvaardigheid in de gezondheidszorg betreft,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

worden de beperkingen aangepakt die worden benadrukt door hun prestaties in de Access to Medicine (ATM) Index, met name wat betreft de toegang tot diagnostiek voor opkomende markten. Ze bevorderen ook de diversiteit van klinische studies, in reactie op de richtlijnen van de FDA. De volgende stappen omvatten het pleiten voor een uitgebreidere rapportage over de ESG, voor een betere weerspiegeling van hun voortdurende inspanningen op deze gebieden

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	139
Corporate governance	68
Mensenrechten	61
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	38
Beheer van menselijk kapitaal	23
Diversiteit en inclusie	22

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **15 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Collectieve beleggingen	4,81	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Collectieve beleggingen Gesecuritiseerd	4,18	Luxemburg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,69	Verenigde Staten
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025 FN MA5217 6.5% 01 Dec 2053	Overheidsschuld uit opkomende markten Gesecuritiseerd	0,85	Zuid-Afrika
FN MA5247 6% 01 Jan 2054	Gesecuritiseerd	0,78	Mexico
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 10Y 8% 12 Mar 2025	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,78	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125 FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	0,72	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Gesecuritiseerd	0,70	Verenigde Staten
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTFN 10% 01 Jan 2027	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,65	Turkije
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,63	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001 FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Informatietechnologie Gesecuritiseerd	0,62	Verenigde Staten
		0,61	Verenigde Staten
		0,61	Brazilië
		0,60	Zuid-Afrika
		0,59	Verenigde Staten
		0,58	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

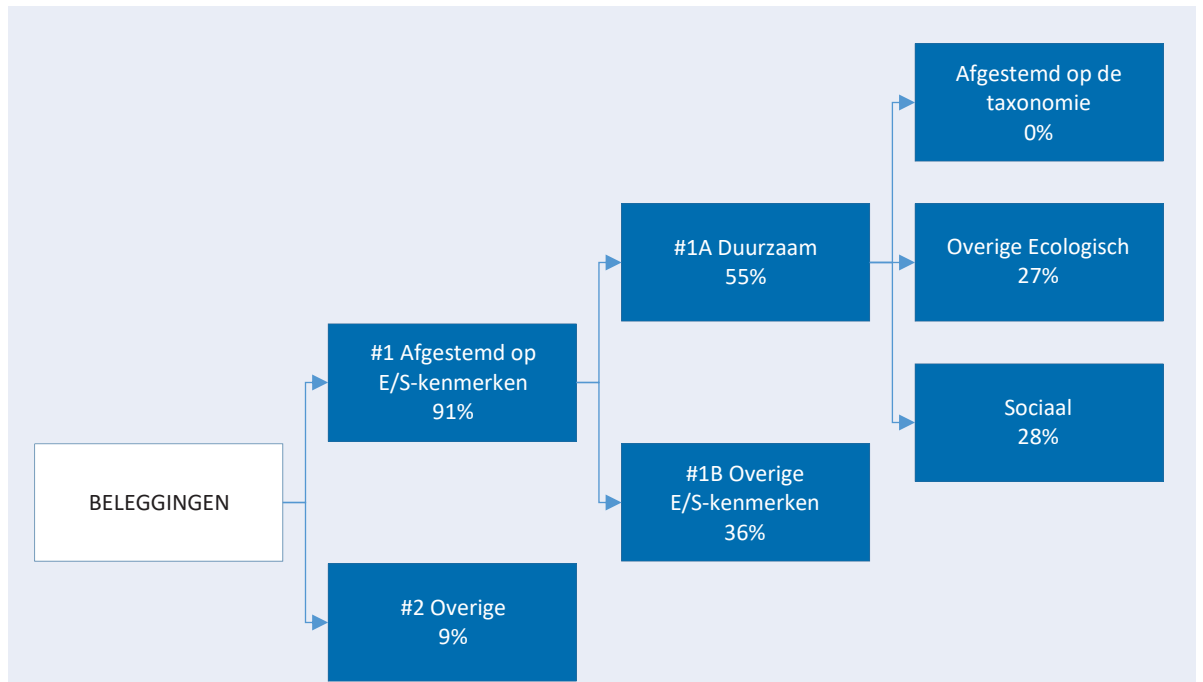
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD) en de beleggingen van het Fonds die een score hebben gekregen van de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn dan ook opgenomen in #1 op basis van hun bijdrage aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (of deze belegging nu een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 55% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 27% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 28% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	4,76
Industrie	Kapitaalgoederen	4,60
Industrie	Telecommunicatie	3,11
Industrie	Vrije tijd	3,05
Industrie	Gezondheidszorg	3,02
Industrie	Media en entertainment	2,35
Industrie	Diensten	1,96
Industrie	Transport	1,85
Industrie	Auto-industrie	1,80
Industrie	Detailhandel	1,78
Industrie	Basisindustrie	1,58
Industrie	Gasdistributie	1,48

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Technologie en elektronica	1,36
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,11
Industrie	Consumentengoederen	0,79
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,31
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,20
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,17
Industrie	Financieel	0,09
Industrie	Geïntegreerde energie	0,04
Financieel	Bankwezen	8,27
Financieel	Financiële diensten	3,22
Financieel	Verzekeringen	1,76
Financieel	Vastgoed	0,15
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	9,31
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	9,00
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,02
Overheidsschuld uit opkomende	Overheidsschuld uit opkomende markten	6,66
Informatietechnologie	Software en services	3,20
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,75
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,52
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,02
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	0,81
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,79
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,49
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,15
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,45
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,59
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,38
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,73
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,54
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,20
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,16
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,01
Contanten	Contanten	1,50
Contanten	Marge contanten	1,19
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,33
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,37
Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,37
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,20
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	0,20
Energie	Energie	0,02
Materialen	Materialen	1,84
Materialen	Industriële gassen	0,07
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,99
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,27

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,04
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	1,21
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,05
Overheidsschuld (ontwikkelde	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,55
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,21
Derivaten	FX-derivaten	0,16
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Derivaten	Kredietderivaten	-0,14

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

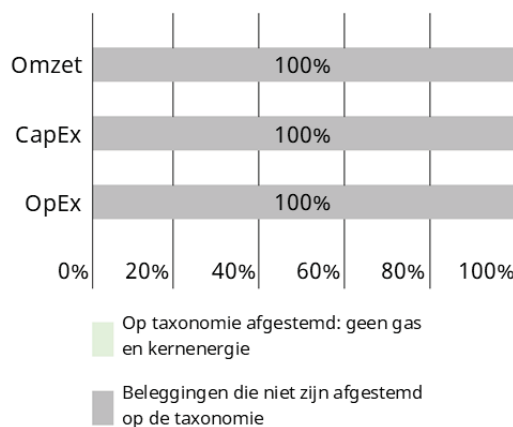
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

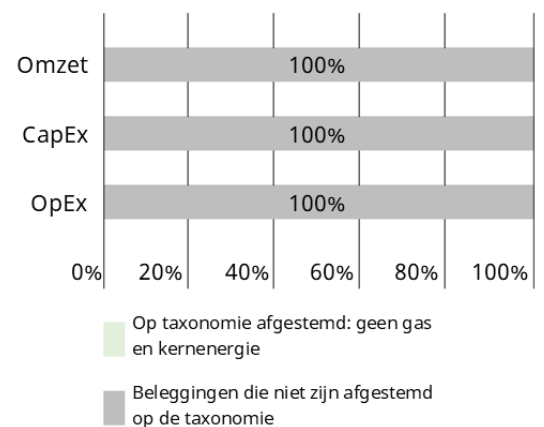
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 27%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 28%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 15 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300J365DGAM4OUL36

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 47%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD) en 16,7% JPM CEMB Index (USD) op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -1,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Innovatie
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	47
Jan 2023 - dec 2023	36
Aug 2022 - dec 2022	38

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,1	-3,6
Jan 2023 - dec 2023	-0,9	-3,3
Jan 2022 - dec 2022	-0,9	-3,5

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen over clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens en een lijst van de uitgesloten ondernemingen is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/activeownership/group-exclusions/>.
  - Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
  - Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
  - Het Fonds sluit bedrijven uit die volgens Schroders een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden en daardoor aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt; deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
  - Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.
- Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?  
Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met de beheermaatschappij van een Chinees hotel met als belangrijkste discussieonderwerp de wijze waarop het bedrijf klimaatverandering beheert, met name hun vermogen om specifieke, meetbare emissiereductiedoelstellingen vast te stellen die in overeenstemming zijn met de nationale decarbonisatie-doelstellingen. We hebben ook laten zien dat we geïnteresseerd zijn in het begrijpen van de uitdagingen waarmee het bedrijf wordt geconfronteerd bij het bepalen van deze doelen. De vooruitgang van het bedrijf in de richting van deze klimaatdoelstellingen beïnvloedt onze stembeslissingen bij AGM's en is geïntegreerd in onze onderzoeksinstrumenten voor het evalueren van de duurzaamheid van bedrijven, die op hun beurt onze investeringsbeslissingen bepalen. Daarnaast was er nog engagement met een fabrikant van elektrische voertuigen en accu-systemen. De engagement was bedoeld om een betere

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

informatieverstrekking over toeleveringsketens en beheer aan te moedigen. We richtten ons op diverse bestuursaspecten, met name met betrekking tot het beheer van de toeleveringsketen en de arbeidspraktijken. Discussies waren gericht op het gebruik van leveranciers door het bedrijf, due diligence-processen en regelmatige audits om ethische arbeidspraktijken te waarborgen. Het bedrijf heeft robuuste systemen voor traceerbaarheid binnen zijn toeleveringsketens geïmplementeerd en laat audits door derden uitvoeren voor verificatie. Bovendien streeft het bedrijf naar transparantie, deelt het gedetailleerde auditbevindingen met klanten en werkt het samen met leveranciers om eventuele vastgestelde problemen aan te pakken. Er zijn aanvullende waarborgen, zoals een klokkenluidersmeldpunt, geïntegreerd en het bedrijf communiceert actief met regelgevende instanties om de integriteit van zijn toeleveringsketens te behouden.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	58
Mensenrechten	18
Corporate governance	16
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Diversiteit en inclusie	7
Beheer van menselijk kapitaal	6

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Informatietechnologie	5,92	Taiwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Collectieve beleggingen	3,76	Luxemburg
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	3,69	Luxemburg
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Informatietechnologie	2,64	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Informatietechnologie	2,23	China
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,65	Zuid-Korea
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,41	Zuid-Afrika
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financieel	1,38	Verenigde Staten
TRIP.COM GROUP LTD CONV 144A .75% 15 Jun 2029	Industrie	1,21	China
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,15	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Informatietechnologie	1,14	Taiwan
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,14	Zuid-Afrika
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industrie	1,04	China
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industrie	0,93	Taiwan
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Dec 2025	Industrie	0,88	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

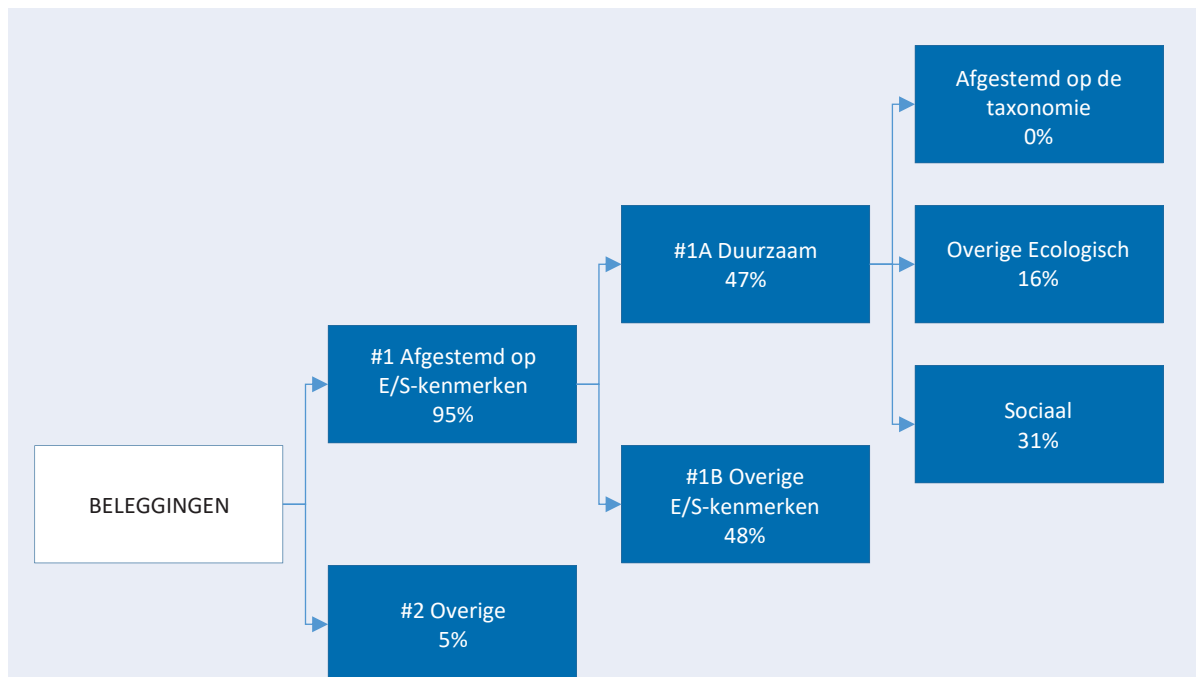
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD) en 16,7% JPM CEMB

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Index (USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Technologie en elektronica	5,50
Industrie	Transport	2,71
Industrie	Detailhandel	2,66
Industrie	Kapitaalgoederen	2,62

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vrije tijd	2,52
Industrie	Basisindustrie	1,71
Industrie	Geïntegreerde energie	1,37
Industrie	Consumentengoederen	0,84
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,56
Industrie	Auto-industrie	0,55
Industrie	Vastgoed	0,42
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,32
Industrie	Gasdistributie	0,28
Industrie	Gezondheidszorg	0,27
Industrie	Telecommunicatie	0,24
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,14
Industrie	Diensten	0,04
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	11,24
Informatietechnologie	Software en services	3,39
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,53
Financieel	Bankwezen	9,65
Financieel	Verzekeringen	2,26
Financieel	Financiële diensten	2,12
Financieel	Vastgoed	0,65
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	11,06
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	7,83
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,23
Overheidsschuld uit opkomende	Overheidsschuld uit opkomende markten	7,42
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	2,31
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,12
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,87
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,76
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,26
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,54
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,52
Contanten	Marge contanten	1,18
Contanten	Contanten	0,94
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,05
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,35
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,31
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,18
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,04
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,03
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	0,94
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,81
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,89
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,69
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,11

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Materialen	Materialen	1,49
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,59
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,01
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,37
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,19
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,17
Derivaten	FX-derivaten	0,14

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

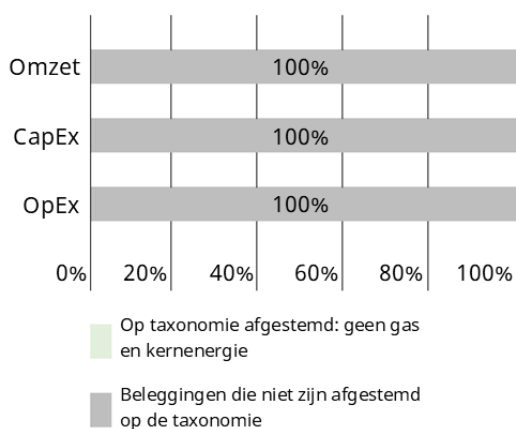
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

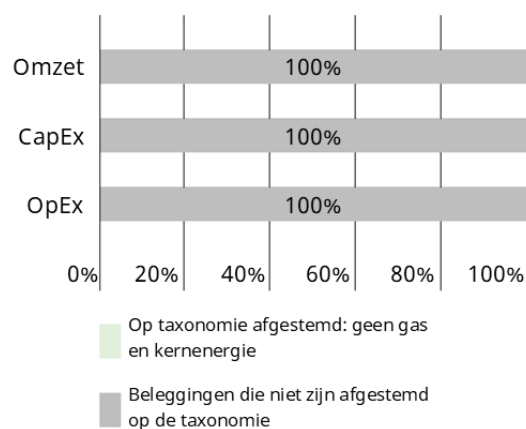
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Diversified Growth

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** UILX05PRFETP7OQYCX05

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 73%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks (die elk een brede marktindex zijn) zijn geen referentiebenchmarks ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. De mix is in de loop van de referentieperiode ontwikkeld in overeenstemming met de daadwerkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Connectiviteit
- Onderwijs
- Hoge salarissen
- Stroomvoorziening
- Sociaal-politieke stabiliteit

De Beleggingsbeheerder heeft 73% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	73
Jan 2023 - dec 2023	37
Aug 2022 - dec 2022	47

#### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,0	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	2,0	-3,5
Jan 2022 - dec 2022	1,8	-3,9

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vanaf 1 maart 2023 kon het Fonds tot 100% van zijn vermogen beleggen in beleggingsfondsen van het open type inclusief andere Fondsen van Schroder. Als gevolg van onze berekeningsmethode zijn de cijfers voor dit jaar lager, omdat ze mogelijk geen rekening houden met beleggingen in andere Fondsen.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## **• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.
- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

### **De belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Waar van toepassing werd er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie hield bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

Het beleggingsteam bewaakte alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO<sub>2</sub>-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	234
Corporate governance	110
Mensenrechten	81
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	63
Diversiteit en inclusie	27
Beheer van menselijk kapitaal	38

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Tijdens de referentieperiode was er een overeenkomst met een Amerikaans multinationaal technologieconglomeraat. De betrokkenheid had betrekking op ecologische, sociale en bestuurlijke kwesties, met specifieke focus op de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de koolstofemissiereductie op het klimaat en emissies, en onderkennen de uitdagingen om dit te bereiken, in het bijzonder met betrekking tot energieverbruik in gebouwen en de koolstofimpact die de bouw van datacenters met zich meebrengt. Er is ook gesproken over inspanningen om veranderingen in het energiebeleid en verbetering van de capaciteit voor hernieuwbare energie te bepleiten. Over het onderwerp verantwoordelijke AI bespraken de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van regelgeving. Zij benadrukten ook de inspanningen van het bedrijf om ervoor te zorgen dat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen, met specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten. Voorts vermeldden zij dat instrumenten worden gebruikt om potentiële risico's in hun AI-producten te identificeren.

Daarnaast was er een verdere engagement met een Zwitserse multinationale holding in de gezondheidszorg. We hebben waardevolle inzichten verkregen in de manier waarop het bedrijf verschillende belangrijke duurzaamheidsuitdagingen benadert. Het bedrijf pakt antimicrobiële resistentie (AMR) proactief aan door de diagnose van patiënten te verbeteren en het gebruik van breed spectrum antibiotica te verminderen, en ondersteunt daarnaast de wereldwijde gezondheidsbeveiliging via een AMR-bewakingsprogramma. Het bedrijf erkent potentiële bedrijfsrisico's en maakt gebruik van diagnostiek voor kansen in AMR-management. Het bedrijf zorgt er ook voor dat de productiepartners zich houden aan strenge milieunormen om antimicrobiële effluenten te bestrijden. Wat klimaatactie betreft, heeft het bedrijf streefcijfers ingediend voor het Science Based Targets-initiatief, waaronder nieuwe netto nuldoelstellingen voor de korte termijn voor 2029 en 2045, hoewel bepaalde emissies in de toeleveringsketen gecompenseerd zullen moeten worden. Het bedrijf is van plan verslag uit te brengen in overeenstemming met de Taskforce klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing (Task Force on Climate-related Financial



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Disclosures, TCFD) van 2025 en beschouwen klimaatgerelateerde gezondheidsproblemen, zoals malaria, als zakelijke kansen. Wat de toegang en de rechtvaardigheid in de gezondheidszorg betreft, worden de beperkingen aangepakt die worden benadrukt door hun prestaties in de Access to Medicine (ATM) Index, met name wat betreft de toegang tot diagnostiek voor opkomende markten. Ze bevorderen ook de diversiteit van klinische studies, in reactie op de richtlijnen van de FDA. De volgende stappen omvatten het pleiten voor een uitgebreidere rapportage over de ESG, voor een betere weerspiegeling van hun voortdurende inspanningen op deze gebieden.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	17,42	Luxemburg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Collectieve beleggingen	10,74	Luxemburg
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Collectieve beleggingen	5,57	Luxemburg
SISF SUSTAINABLE MULTI-ASSET INCOME I ACC EUR	Collectieve beleggingen	4,09	Luxemburg
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	3,85	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	3,23	Luxemburg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Sep 2024	Kasequivalenten	2,62	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Mar 2025	Kasequivalenten	2,62	Duitsland
SISF CROSS ASSET MOMENTUM I ACC	Collectieve beleggingen	2,40	Luxemburg
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,22	Luxemburg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Feb 2025	Kasequivalenten	1,98	Duitsland
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Collectieve beleggingen	1,73	Luxemburg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jul 2024	Kasequivalenten	1,46	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Aug 2024	Kasequivalenten	1,45	Duitsland
SISF GLOBAL GOLD I USD ACC	Collectieve beleggingen	1,30	Luxemburg

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

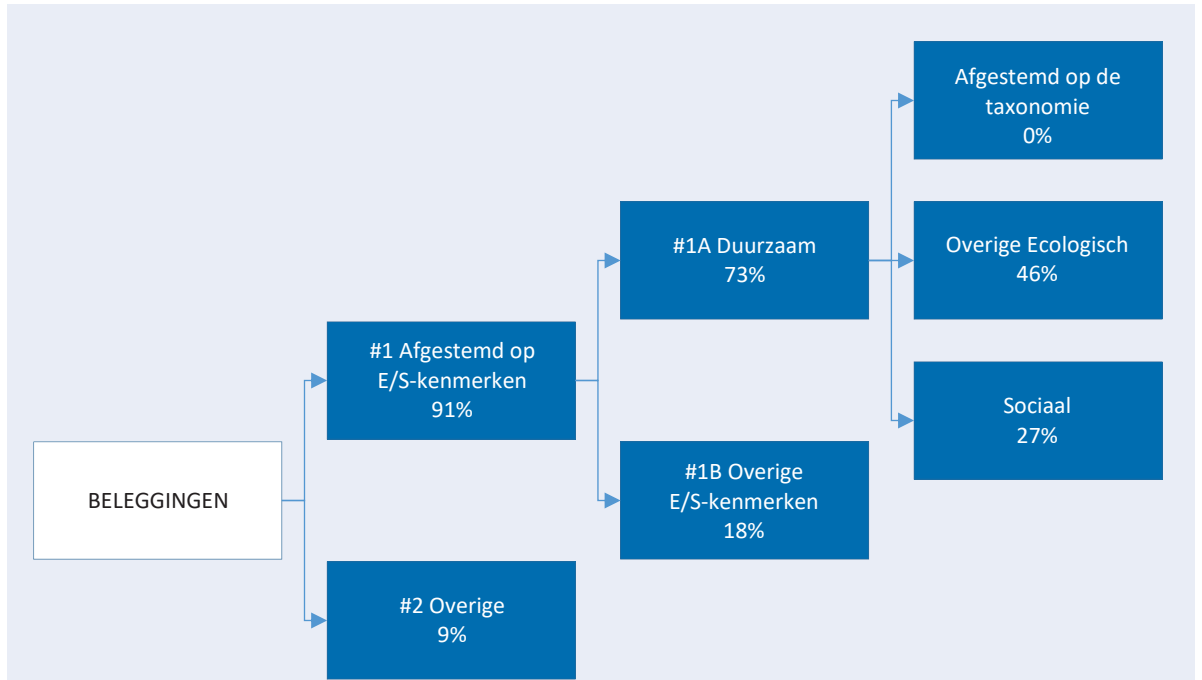
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in #1, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds hebben bijgedragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 73% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 46% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 27% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	50,46
Collectieve beleggingen	Overige	4,09
Industrie	Gezondheidszorg	1,93
Industrie	Telecommunicatie	1,62
Industrie	Auto-industrie	1,58
Industrie	Basisindustrie	1,20
Industrie	Consumentengoederen	0,90
Industrie	Diensten	0,87
Industrie	Kapitaalgoederen	0,80
Industrie	Transport	0,77
Industrie	Vastgoed	0,71
Industrie	Detailhandel	0,61
Industrie	Geïntegreerde energie	0,61
Industrie	Vrije tijd	0,59
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,44
Industrie	Technologie en elektronica	0,37
Industrie	Media en entertainment	0,33
Industrie	Gasdistributie	0,12
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,02
Financieel	Bankwezen	8,14
Financieel	Financiële diensten	3,52
Financieel	Verzekeringen	1,00
Kasequivalenten	Schatkistpapier	12,08
Contanten	Contanten	2,82
Contanten	Marge contanten	1,20
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,43
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,65
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,51
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,06
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,34
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,21
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	0,14
Derivaten	Aandelenderivaten	0,05
Derivaten	Inflatiederivaten	0,01
Derivaten	Kredietderivaten	-0,07
Derivaten	FX-derivaten	-0,13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

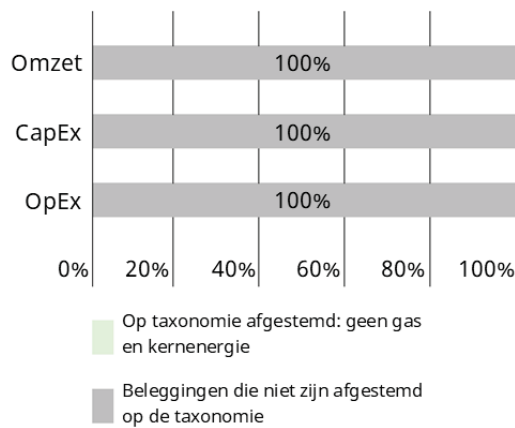
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

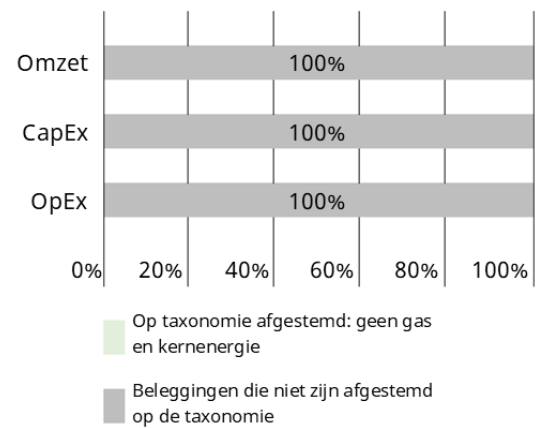
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 46%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 27%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks (die elk een brede marktindex zijn) zijn geen referentiebenchmarks ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. De mix is in de loop van de referentieperiode ontwikkeld in overeenstemming met de daadwerkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Onderwijs
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	59
Aug 2022 - dec 2022	59

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,0	-1,7
Jan 2023 - dec 2023	1,6	-1,8
Jan 2022 - dec 2022	2,0	-3,1

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de Beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders en/of het stembelid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Tijdens de referentieperiode was er een overeenkomst met een Amerikaans multinationalaal technologieconglomeraat. De betrokkenheid had betrekking op ecologische, sociale en bestuurlijke kwesties, met specifieke focus op de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de koolstofemissiereductie op het klimaat en emissies, en onderkenden de uitdagingen om dit te bereiken, in het bijzonder met betrekking tot energieverbruik in gebouwen en de koolstofimpact die de bouw van datacenters met zich meebrengt. Er is ook gesproken over inspanningen om veranderingen in het energiebeleid en verbetering van de capaciteit voor hernieuwbare energie te bepleiten. Over het onderwerp verantwoordelijke AI bespraken de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van regelgeving. Zij benadrukten ook de inspanningen van het bedrijf om ervoor te zorgen dat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen, met specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten. Voorts vermeldden zij dat instrumenten worden gebruikt om potentiële risico's in hun AI-producten te identificeren.

Daarnaast was er een verdere engagement met een Zwitserse multinationale holding in de gezondheidszorg. We hebben waardevolle inzichten verkregen in de manier waarop het bedrijf verschillende belangrijke duurzaamheidsuitdagingen benadert. Het bedrijf pakt antimicrobiële resistentie (AMR) proactief aan door de diagnose van patiënten te verbeteren en het gebruik van breed spectrum antibiotica te verminderen, en ondersteunt daarnaast de wereldwijde gezondheidsbeveiliging via een AMR-bewakingsprogramma. Het bedrijf erkent potentiële bedrijfsrisico's en maakt gebruik van diagnostiek voor kansen in AMR-management. Ze zorgen er ook voor dat de productiepartners zich houden aan strenge milieunormen om antimicrobiële effluenten te bestrijden. Wat klimaatactie betreft, heeft het bedrijf streefcijfers ingediend voor het Science Based Targets-initiatief, waaronder nieuwe netto nuldoelstellingen voor de korte termijn voor 2029 en 2045, hoewel bepaalde emissies in de toeleveringsketen gecompenseerd zullen moeten worden. Het bedrijf is van plan verslag uit te brengen in overeenstemming met de Taskforce klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) van 2025 en beschouwen klimaatgerelateerde gezondheidsproblemen, zoals malaria, als zakelijke kansen. Wat de toegang en de rechtvaardigheid in de gezondheidszorg betreft, worden de beperkingen aangepakt die worden benadrukt door hun prestaties in de Access to Medicine (ATM) Index, met name wat betreft de toegang tot diagnostiek voor opkomende markten. Ze bevorderen ook de diversiteit van klinische studies, in reactie op de richtlijnen van de FDA. De volgende stappen omvatten het pleiten voor een uitgebreidere rapportage over de ESG, voor een betere weerspiegeling van hun voortdurende inspanningen op deze gebieden.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	108
Corporate governance	53
Mensenrechten	50
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	23
Beheer van menselijk kapitaal	20
Diversiteit en inclusie	16

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	4,84	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,83	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Kasequivalenten	2,64	Verenigde Staten
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financieel	2,50	Verenigd Koninkrijk
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Aug 2024	Kasequivalenten	2,42	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jan 2025	Kasequivalenten	2,25	Verenigde Staten
ETFS INDUSTRIAL METALS	Financieel	2,08	Verenigd Koninkrijk
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,04	Luxemburg
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR UCITS ETF USD DISTRIBUTION	Collectieve beleggingen	2,04	Verenigde Staten
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.15% 01 Sep 2052	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,65	Italië
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranationaal	1,57	Supranationaal
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,47	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Kasequivalenten	1,37	Verenigde Staten
DEUTSCHE LUFTHANSA AG SR REGS 4.382% 12 Aug 2075	Industrie	1,33	Duitsland
ISHARES PHYSICAL METALS PLC I SHARES PHYSICAL SILVER ETC USD	Financieel	1,29	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

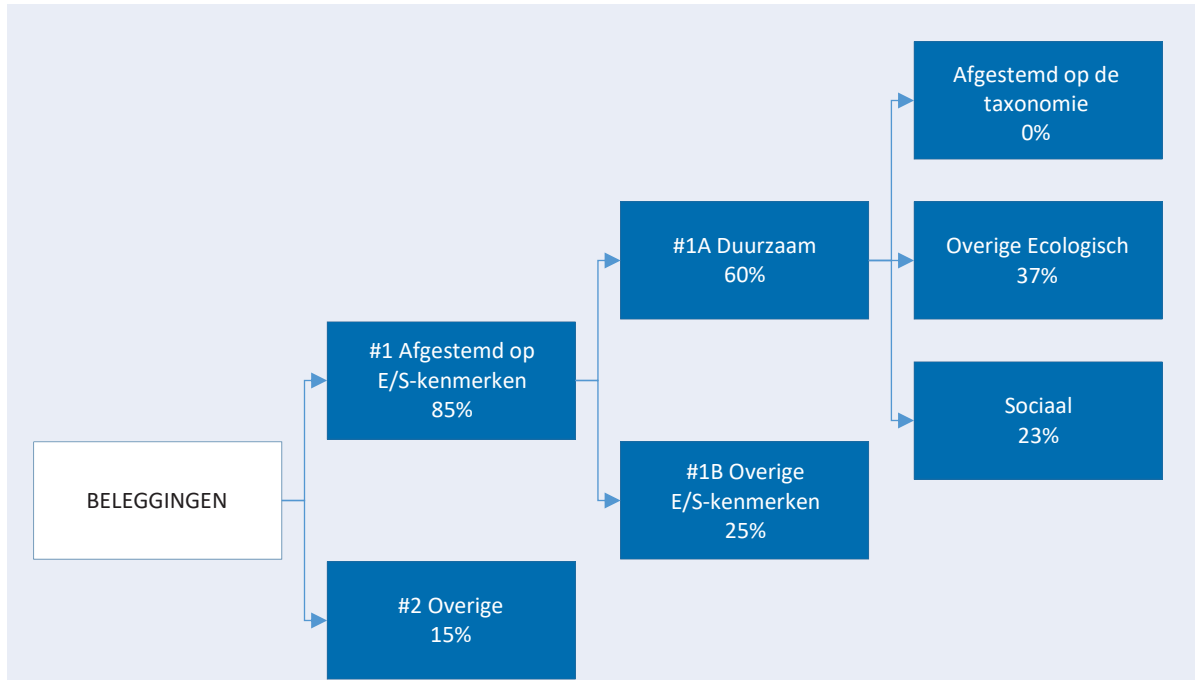
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 85%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in #1, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds hebben bijgedragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 37% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 23% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Kasequivalenten	Schatkistpapier	17,72
Financieel	Bankwezen	8,53
Financieel	Financiële diensten	7,34
Financieel	Verzekeringen	0,78
Financieel	Vastgoed	0,05
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	16,42
Informatietechnologie	Software en services	4,85
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,91
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,24
Industrie	Kapitaalgoederen	3,50
Industrie	Transport	1,69
Industrie	Gezondheidszorg	1,57
Industrie	Vastgoed	0,21
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,21
Industrie	Auto-industrie	0,19
Industrie	Basisindustrie	0,18
Industrie	Detailhandel	0,16
Industrie	Geïntegreerde energie	0,13
Industrie	Consumentengoederen	0,13
Industrie	Telecommunicatie	0,08
Industrie	Media en entertainment	0,05
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,04
Industrie	Vrije tijd	0,02
Industrie	Technologie en elektronica	0,01
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	3,27
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	3,23
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	5,09
Supranationaal	Supranationaal	4,62
Contanten	Contanten	2,23
Contanten	Marge contanten	1,70

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,68
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,70
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,67
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,19
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,06
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,48
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,79
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,90
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,78
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,39
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,38
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,14
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,01
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,53
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,39
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,30
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,40
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,33
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,06
Materialen	Materialen	0,48
Materialen	Industriële gassen	0,13
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,19
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,08
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Derivaten	FX-derivaten	-0,26

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

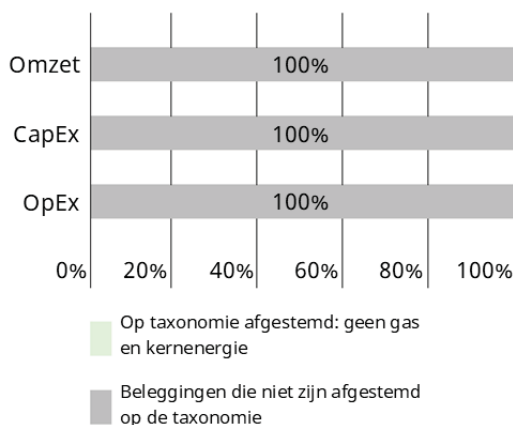
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

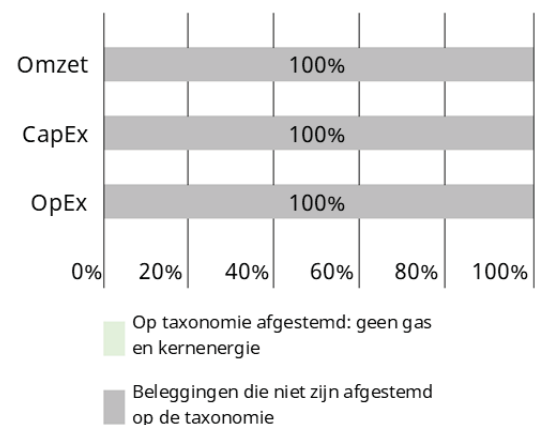
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 37%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 23%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Multi-Asset Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 53%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD) op van basis het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Innovatie

- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 53% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	53
Jan 2023 - dec 2023	45
Aug 2022 - dec 2022	42

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,4	-2,9
Jan 2023 - dec 2023	0,5	-4,1
Jan 2022 - dec 2022	0,4	-4,5

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld in als een duurzame belegging.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

Waar van toepassing werd er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandeleselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie hield bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

Het beleggingsteam bewaakte alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO<sub>2</sub>-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een groot technologiebedrijf, met

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

bijzondere aandacht voor de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de impact op het klimaat en emissies, en onderkenden de uitdagingen die het energieverbruik in gebouwen en de koolstofvoetafdruk van de bouw van datacenters met zich meebrengen. Zij bespraken ook hun pleidooi voor veranderingen in het energiebeleid en inspanningen om de capaciteit van hernieuwbare energie te vergroten. Op het gebied van verantwoordelijke AI benadrukten de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van de regelgeving, zodat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen. Ook werden specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten genoemd, samen met hulpmiddelen om potentiële risico's in AI-producten te identificeren.

Daarnaast zijn we in gesprek gegaan met een Spaanse multinationale kledingdetailhandelaar om diens aanpak voor Just Resilience te onderzoeken en ondersteuning voor werknemers in de toeleveringsketen die te maken hebben met fysieke klimaatrisico's en daarmee samenhangende mensenrechtenkwesaties. Hoewel uit de informatie van het bedrijf blijkt dat het bedrijf zich bewust is van de noodzaak van veerkracht, bevinden ze zich nog in de beginfase van het begrijpen van de fysieke risico's van leveranciers en hun impact op mensen. De inkoop in de nabijheid van het bedrijf kan de blootstelling aan centra voor de productie van kleding in Zuidoost-Azië verminderen, maar het blijft onduidelijk hoe zij risico's op leveranciersniveau inschatten. Het bedrijf integreert de aanpassingsmaatregelen op het gebied van mensenrechten nog niet volledig in overeenstemming met de beginselen van Just Resilience, en vertrouwt in plaats daarvan op de naleving van de lokale wetgeving. Het bedrijf werkt samen met vakbonden om de belangrijkste kwesaties voor werknemers te identificeren en is van plan om in toekomstige rapporten meer informatie te verstrekken over de beoordeling van fysieke risico's en risicowaarde (value at risk). Hoewel er concrete voorbeelden ontbraken, lijkt het erop dat het bedrijf deze zorgen begint aan te pakken en toekomstige afspraken kunnen helpen bij het delen van best practices om hun vooruitgang te ondersteunen.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	152
Corporate governance	70
Mensenrechten	64
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	44
Diversiteit en inclusie	26
Beheer van menselijk kapitaal	25

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Collectieve beleggingen	4,15	Luxemburg
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Collectieve beleggingen	3,80	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,67	Luxemburg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,26	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	0,81	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	0,72	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Oct 2024	Kasequivalenten	0,70	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	0,68	Verenigde Staten
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,67	Brazilië
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Informatietechnologie	0,44	Nederland
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	0,43	Verenigde Staten
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	0,40	Verenigde Staten
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	0,40	Duitsland
HITACHI LIMITED NPV	Informatietechnologie	0,39	Japan
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	0,38	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

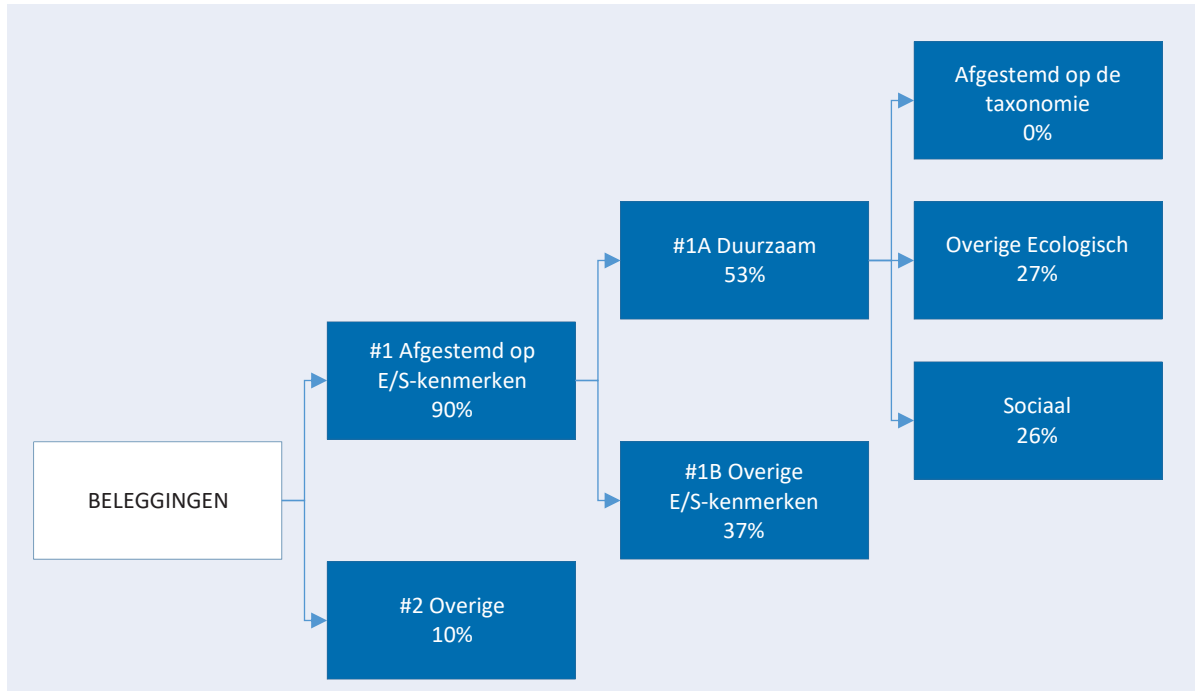
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 90%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en de 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 53% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 27% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 26% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	5,06
Industrie	Gezondheidszorg	3,75
Industrie	Telecommunicatie	3,53
Industrie	Vastgoed	3,33
Industrie	Media en entertainment	3,29
Industrie	Gasdistributie	2,24
Industrie	Vrije tijd	2,14
Industrie	Diensten	1,72
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,59
Industrie	Technologie en elektronica	1,36
Industrie	Transport	1,34

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Auto-industrie	1,30
Industrie	Detailhandel	1,18
Industrie	Basisindustrie	0,99
Industrie	Consumentengoederen	0,91
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,41
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,36
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,24
Industrie	Geïntegreerde energie	0,16
Industrie	Financieel	0,02
Financieel	Bankwezen	8,33
Financieel	Financiële diensten	3,84
Financieel	Verzekeringen	2,30
Financieel	Vastgoed	0,10
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	9,63
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,02
Informatietechnologie	Software en services	4,73
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,59
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,81
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	6,32
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,46
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,15
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,68
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,50
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,33
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,74
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,85
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,86
Contanten	Contanten	2,05
Contanten	Marge contanten	0,77
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,10
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,74
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,45
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,32
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,12
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,01

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Materialen	Materialen	1,96
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,20
Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,27
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,24
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	0,19
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,13
Materialen	Industriële gassen	0,09
Energie	Energie	0,02
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,18
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,52
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,17
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,19
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,81
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,02
Overheidsschuld (ontwikkelde)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,15
Derivaten	FX-derivaten	0,16
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Derivaten	Kredietderivaten	-0,10
Equity	Equity	0,05

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

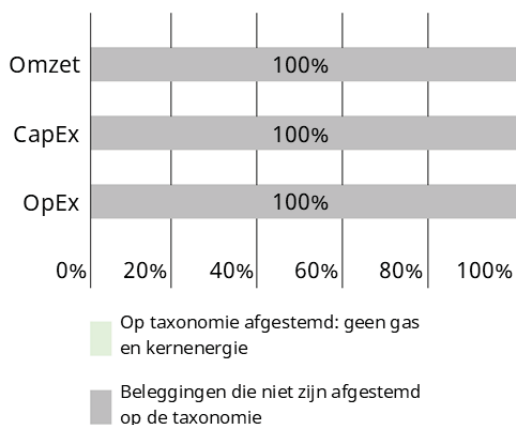
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

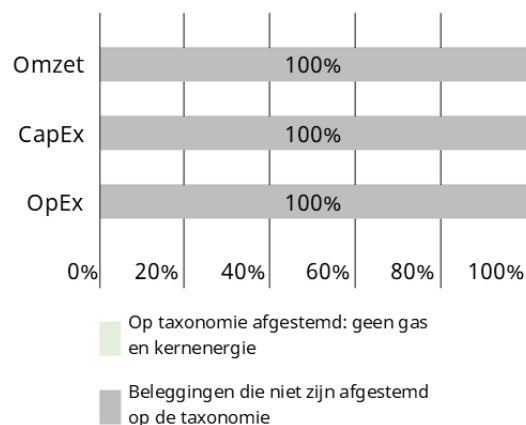
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 27%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 26%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Target Return

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300HN4V7MFDKUO097

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 67%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks (die elk een brede marktindex zijn) zijn geen referentiebenchmarks ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. De mix is in de loop van de referentieperiode ontwikkeld in overeenstemming met de daadwerkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Onderwijs
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 67% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	67
Jan 2023 - dec 2023	43
Aug 2022 - dec 2022	43

#### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,0	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	1,3	-3,4
Aug 2022 - dec 2022	1,4	-3,5

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

### • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen in de portefeuille.
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: PAI's 4 en 5.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. Broeikasgasuitstoot, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit: PAI 1, 2 en 15. Op portefeuilleniveau heeft het Fonds rekening gehouden met de bovenstaande PAI's binnen hun activacategoriëewaarderingen en rendementprognoses. Het team neemt klimaatrisico's mee in zijn top-down beslissingen over assetallocatie, door aanpassingen aan de klimaatverandering toe te passen op de voorspellingen. Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO<sub>2</sub>-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Tijdens de referentieperiode was er engagement met een Braziliaans bedrijf in de gezondheidszorg waarin een van de onderliggende beheerders van het Fonds had belegd, over genderdiversiteit en diversiteit in de raad van bestuur. Er was bezorgdheid over het gebrek aan vrouwelijke vertegenwoordiging en de onafhankelijkheid van de comités. Het management merkte op dat er geen formeel genderdiversiteitsbeleid is, maar dat het bedrijf verwacht dat de hogere managementniveaus op natuurlijke wijze diverser zullen worden, aangezien er al een hoge diversiteit is in het middenkader, die op de middellange termijn naar hogere niveaus zou moeten doorgroeien.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	87
Corporate governance	44
Mensenrechten	39
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	19
Diversiteit en inclusie	15
Beheer van menselijk kapitaal	15

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	5,67	Luxemburg
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Collectieve beleggingen	4,98	Luxemburg
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Collectieve beleggingen	4,08	Luxemburg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Collectieve beleggingen	3,95	Luxemburg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Collectieve beleggingen	3,20	Luxemburg
SISF EURO CR CONVNTN SRT DUR I ACC	Collectieve beleggingen	2,99	Luxemburg
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Collectieve beleggingen	2,76	Luxemburg
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,22	Luxemburg
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Collectieve beleggingen	2,12	Luxemburg
US TREASURY INFL TII TIPS 1.375% 15 Jul 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,72	Verenigde Staten
XTRACKERS S&P EQUAL WEIGHT ESG UC	Collectieve beleggingen	1,63	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,21	Verenigde Staten
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,15	Luxemburg
US TREASURY INFL (TII) 2.375% 15 Jan 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,02	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,01	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 88%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World Index (hedged to USD), MSCI Emerging Market Index (unhedged), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (hedged to USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (hedged to USD), ICE BofA US Treasury Index (hedged to USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (unhedged) and JPM EMBI Index EM Hard Currency (hedged to USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in #1, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds bijdroegen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

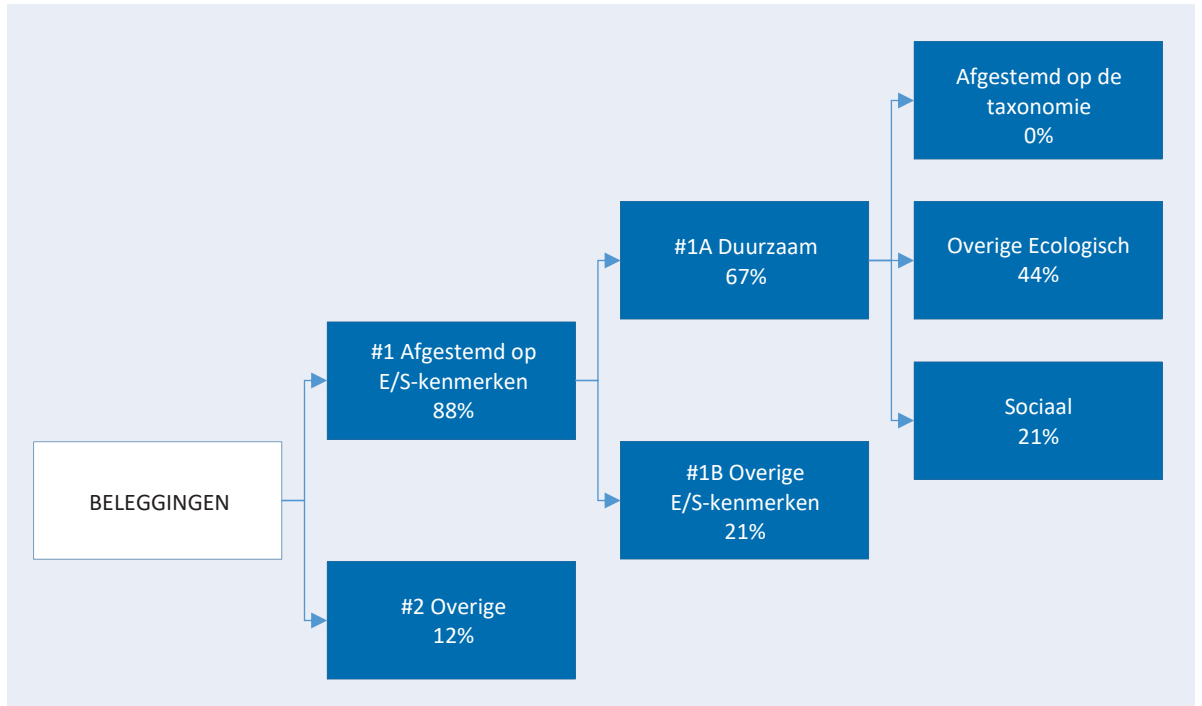
Het Fonds belegde 67% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 44% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 21% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	33,35
Collectieve beleggingen	Overige	2,76
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	2,26
Industrie	Transport	3,71
Industrie	Kapitaalgoederen	2,23
Industrie	Vastgoed	1,28
Industrie	Gasdistributie	0,67
Industrie	Gezondheidszorg	0,38
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,35
Industrie	Auto-industrie	0,29
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,28
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,24
Industrie	Consumentengoederen	0,22
Industrie	Telecommunicatie	0,20
Industrie	Technologie en elektronica	0,19
Industrie	Media en entertainment	0,17
Industrie	Detailhandel	0,14
Industrie	Basisindustrie	0,13
Industrie	Diensten	0,09
Industrie	Vrije tijd	0,06
Industrie	Geïntegreerde energie	0,04
Financieel	Bankwezen	6,56
Financieel	Financiële diensten	2,13
Financieel	Verzekeringen	1,55
Financieel	Vastgoed	0,04
Informatietechnologie	Software en services	4,83
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,53
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,49
Kasequivalenten	Schatkistpapier	5,98
Kasequivalenten	Handelspapier	1,97

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	5,75
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	4,16
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,04
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,95
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,52
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,47
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,18
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,13
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,46
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,05
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,27
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,05
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,02
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,61
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,83
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,72
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,60
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,38
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,37
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,49
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,38
Derivaten	Aandelenderivaten	0,28
Derivaten	Kredietderivaten	0,19
Derivaten	FX-derivaten	0,15
Derivaten	Rentederivaten	0,01
Materialen	Materialen	0,44
Materialen	Industriële gassen	0,10
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,14
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,09
Contanten	Marge contanten	1,47
Contanten	Contanten	-1,40

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

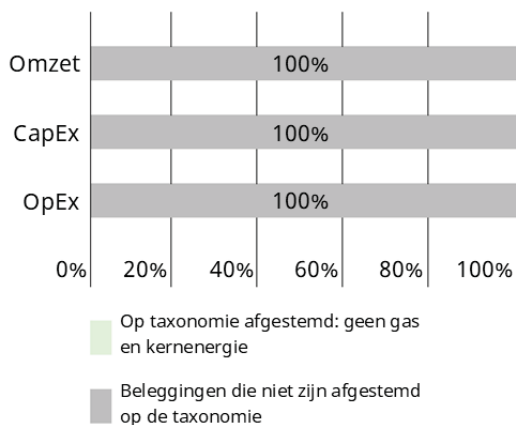
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

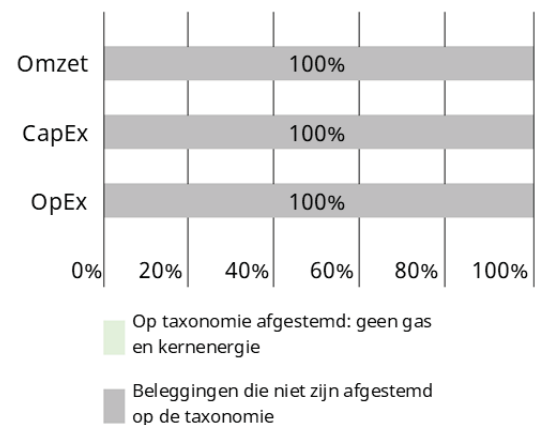
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 44%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 21%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrappt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrappt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** D57GRPRBLPPG0AOY4K34

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 56%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) en 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,0%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Innovatie

- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 56% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	56
Jan 2023 - dec 2023	48
Aug 2022 - dec 2022	49

#### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,5	-1,0
Jan 2023 - dec 2023	0,5	-1,1
Jan 2022 - dec 2022	-0,3	-1,5

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

### • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegewezen op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

Waar van toepassing werd er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie hield bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

Het beleggingsteam bewaakte alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur).

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een groot technologiebedrijf, met bijzondere aandacht voor de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de impact op het klimaat en emissies, en onderkennen de uitdagingen die het energieverbruik in gebouwen en de koolstofvoetafdruk van de bouw van datacenters met zich meebrengen. Zij bespraken ook hun pleidooi voor veranderingen in het energiebeleid en inspanningen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

om de capaciteit van hernieuwbare energie te vergroten. Op het gebied van verantwoordelijke AI benadrukten de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van de regelgeving, zodat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen. Ook werden specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten genoemd, samen met hulpmiddelen om potentiële risico's in AI-producten te identificeren. Daarnaast zijn we in gesprek gegaan met een Spaanse multinationale kledingdetailhandelaar om diens aanpak voor Just Resilience te onderzoeken en ondersteuning voor werknemers in de toeleveringsketen die te maken hebben met fysieke klimaatrisico's en daarmee samenhangende mensenrechtenkwesties. Hoewel uit de informatie van het bedrijf blijkt dat het bedrijf zich bewust is van de noodzaak van veerkracht, bevinden ze zich nog in de beginfase van het begrijpen van de fysieke risico's van leveranciers en hun impact op mensen. De inkoop in de nabijheid van het bedrijf kan de blootstelling aan centra voor de productie van kleding in Zuidoost-Azië verminderen, maar het blijft onduidelijk hoe zij risico's op leveranciersniveau inschatten. Het bedrijf integreert de aanpassingsmaatregelen op het gebied van mensenrechten nog niet volledig in overeenstemming met de beginselen van Just Resilience, en vertrouwt in plaats daarvan op de naleving van de lokale wetgeving. Het bedrijf werkt samen met vakbonden om de belangrijkste kwesties voor werknemers te identificeren en is van plan om in toekomstige rapporten meer informatie te verstrekken over de beoordeling van fysieke risico's en risicowaarde (value at risk). Hoewel er concrete voorbeelden ontbraken, lijkt het erop dat het bedrijf deze zorgen begint aan te pakken en toekomstige afspraken kunnen helpen bij het delen van best practices om hun vooruitgang te ondersteunen.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	133
Corporate governance	60
Mensenrechten	49
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	26
Diversiteit en inclusie	17
Beheer van menselijk kapitaal	17

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Collectieve beleggingen	4,39	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	3,49	Luxemburg
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,17	Zuid-Korea
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Industrie	1,01	Duitsland
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financieel	0,97	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	0,91	Verenigde Staten
NCL CORPORATION LTD CONV 5.375% 01 Aug 2025	Industrie	0,89	Verenigde Staten
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Industrie	0,84	Italië
ACCOR SA CONV REGS .7% 07 Dec 2027	Industrie	0,82	Frankrijk
MP MATERIALS CORP CONV 144A 3% 01 Mar 2030	Industrie	0,76	Verenigde Staten
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	0,70	Verenigde Staten
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 2Y 37% 18 Feb 2026	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,70	Turkije
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	0,69	Singapore
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financieel	0,68	Italië
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Industrie	0,67	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

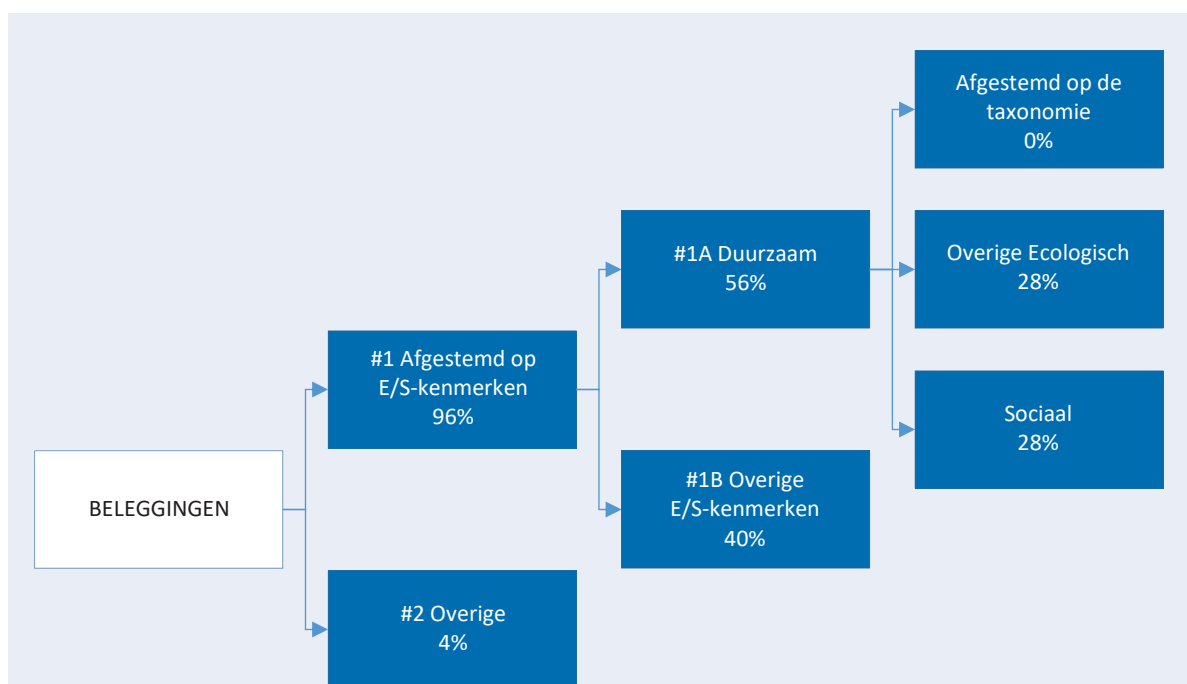
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% Index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus Index (USD) en 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 56% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 28% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 28% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Technologie en elektronica	12,53
Industrie	Vrije tijd	5,99
Industrie	Kapitaalgoederen	5,60
Industrie	Gezondheidszorg	4,08
Industrie	Basisindustrie	3,46
Industrie	Detailhandel	2,42
Industrie	Telecommunicatie	2,29
Industrie	Transport	1,92
Industrie	Diensten	1,92
Industrie	Vastgoed	1,90
Industrie	Auto-industrie	1,51
Industrie	Media en entertainment	1,45

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	1,00
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,85
Industrie	Gasdistributie	0,66
Industrie	Geïntegreerde energie	0,40
Industrie	Consumentengoederen	0,23
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,16
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,07
Financieel	Bankwezen	10,76
Financieel	Financiële diensten	5,04
Financieel	Verzekeringen	1,20
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	8,14
Informatietechnologie	Software en services	3,80
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,26
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,77
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,15
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	2,94
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,24
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,51
Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,50
Energie	Uitrusting en diensten voor olie en gas	0,29
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,27
Energie	Energie	0,05
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,31
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,47
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,30
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,29
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,03
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,41
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,30
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,23
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,21
Materialen	Materialen	1,98
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,16
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,36
Contanten	Marge contanten	0,84
Contanten	Contanten	-0,08
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,34
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,34
Derivaten	FX-derivaten	0,20
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,04
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,03
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Derivaten	Kredietderivaten	-0,14
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,02



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

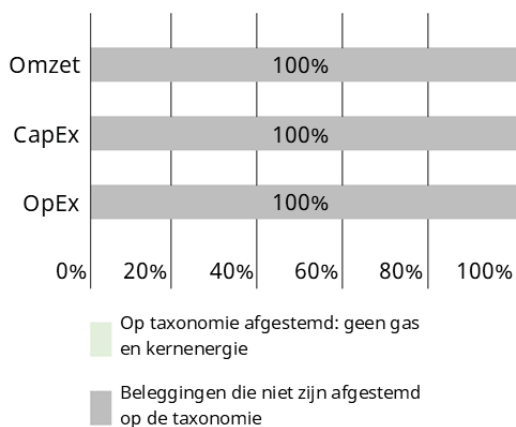
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

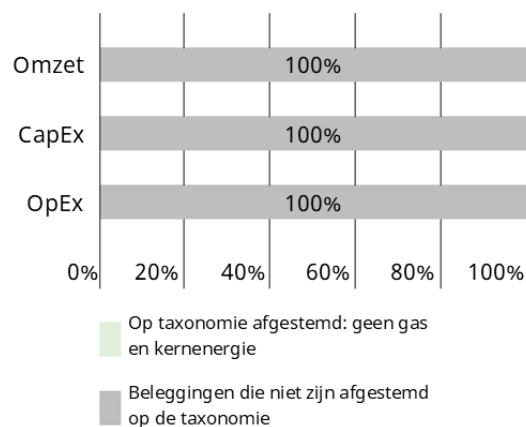
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 28%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 28%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Multi-Asset Total Return

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):** 549300NT1L407KR1IF71

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 69%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks (die elk een brede marktindex zijn) zijn geen referentiebenchmarks ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. De mix is in de loop van de referentieperiode ontwikkeld in overeenstemming met de daadwerkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,2%.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend als een nominaal percentage zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Onderwijs

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 69% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	69
Sep 2023 - dec 2023	31

### Duurzaamheidsscore

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks aan de hand van duurzaamheidsscores zijn belegd.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,5	-2,2
Sep 2023 - dec 2023	0,6	-3,0

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een gedetailleerde lijst van alle uitgesloten ondernemingen is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds sloot bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een onderneming betrokken is geweest bij een dergelijke schending heeft Schroders relevante beginselen in aanmerking genomen, zoals de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Er zijn ook bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereerden uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie, de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), de winning van thermische steenkool en de opwekking van kolengestookte energie.

- Het Fonds heeft ook bepaalde andere uitsluitingen toegepast.

- Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden op de webpagina van het Fonds, toegankelijk via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## Klimaatverandering

De PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 6 en PAI 4 in tabel 2 houden verband met het thema klimaatverandering van de blauwdruk voor betrokkenheid. Details van onze blauwdruk voor betrokkenheid vindt u hier: (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). We gaan na hoe ondernemingen reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan betekenen voor hun financiële positie op lange termijn. Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen.

## Biodiversiteit en natuurlijk kapitaal

De PAI's 7, 8 en 9 sluiten aan bij het thema biodiversiteit en natuurlijk kapitaal van de blauwdruk voor betrokkenheid. We erkennen dat het belangrijk is dat alle ondernemingen hun blootstelling aan het risico van natuurlijk kapitaal en biodiversiteit beoordelen en daarover rapporteren. We richten onze betrokkenheid op het verbeteren van de informatieverschaffing rond een aantal thema's zoals ontbossing en duurzame voeding en water.

## Mensenrechten

De PAI's 10 en 14 hebben betrekking op het thema mensenrechten van de blauwdruk voor betrokkenheid. Er is toenemende druk op de rol die ondernemingen kunnen en moeten spelen om de mensenrechten te respecteren. We begrijpen de hogere operationele en financiële risico's en het reputatierisico dat controverses over mensenrechten met zich meebrengen. Onze betrokkenheid richt zich op drie belangrijke stakeholders: werknemers, gemeenschappen en klanten.

## Beheer van menselijk kapitaal

De PAI's 11, 12 en 13 sluiten aan bij het thema beheer van menselijk kapitaal van de blauwdruk voor betrokkenheid. We beschouwen het beheer van menselijk kapitaal als een prioriteit voor engagement, waarbij we opmerken dat de mensen in een organisatie een belangrijke bron van concurrentievoordeel zijn en dat doeltreffend beheer van menselijk kapitaal essentieel is voor het stimuleren van innovatie en waardecreatie op lange termijn. We zien ook een aantal verbanden tussen hoge normen voor het beheer van menselijk kapitaal en de verwezenlijking van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's). Onze engagementactiviteiten hebben betrekking op thema's zoals gezondheid en veiligheid, bedrijfscultuur en investeren in het personeel.

## Diversiteit en inclusie

De PAI's 12 en 13 hebben betrekking op het thema diversiteit en inclusie van de blauwdruk voor betrokkenheid. Het verbeteren van de informatieverschaffing over diversiteit in de raad van bestuur en de loonkloof tussen mannen en vrouwen zijn twee van de prioritaire doelstellingen die in onze blauwdruk voor betrokkenheid zijn opgenomen. We vragen ondernemingen een beleid te voeren waarbij voor elke vacature in de raad van bestuur ten minste één of meer verschillende kandidaten in aanmerking worden genomen. Onze engagementbenadering richt zich ook op de diversiteit van het uitvoerend management, het personeel en in de waardeketen.

## Corporate governance

De PAI's 12, 13 en 4 in tabel 3 sluiten aan bij het thema corporate governance van de blauwdruk voor betrokkenheid. We werken samen met ondernemingen om ervoor te zorgen dat ze handelen in het belang van de aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders. We erkennen ook dat, om vooruitgang en prestaties op andere aanzienlijke ecologische, sociale en governancekwesaties (ESG)

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

te kunnen zien, in de meeste gevallen eerst sterke bestuursstructuren moeten worden opgezet. Daarom houden we ons bezig met een aantal corporate governance-aspecten, zoals strategie en vergoedingen voor bestuurders, raden van bestuur en het management.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en vanaf juli 2023 Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (Schendingen van de Global Compact-beginselen van de VN en de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren) en PAI 16 (Landen waarin wordt belegd die blijf geven van sociale schendingen) – toegepast op Duurzame Beleggingen.

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereerden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool die volgens de beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdragen aan klimaatverandering werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies) toegepast op relevante onderliggende strategieën.

Waar van toepassing werd er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie hield bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt werd als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent werden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de globale sociale score van een emittent werd rekening gehouden met de PAI's 12 en 13.

Het beleggingsteam bewaakte alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO<sub>2</sub>-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Tijdens de referentieperiode was er een overeenkomst met een Amerikaans multinationalaal technologieconglomeraat. De betrokkenheid had betrekking op ecologische, sociale en bestuurlijke kwesties, met specifieke focus op de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de koolstofemissiereductie op het klimaat en emissies, en onderkenden de uitdagingen om dit te bereiken, in het bijzonder met betrekking tot energieverbruik in gebouwen en de koolstofimpact die de bouw van datacenters met zich meebrengt. Er is ook gesproken over inspanningen om veranderingen in het energiebeleid en verbetering van de capaciteit voor hernieuwbare energie te bepleiten. Over het onderwerp verantwoordelijke AI bespraken de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van regelgeving. Zij benadrukten ook de inspanningen van het bedrijf om ervoor te zorgen dat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen, met specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten. Voorts vermeldden zij dat instrumenten worden gebruikt om potentiële risico's in hun AI-producten te identificeren.

Daarnaast was er een verdere engagement met een Zwitserse multinationale holding in de gezondheidszorg. We hebben waardevolle inzichten verkregen in de manier waarop het bedrijf verschillende belangrijke duurzaamheidsuitdagingen benadert. Het bedrijf pakt antimicrobiële resistentie (AMR) proactief aan door de diagnose van patiënten te verbeteren en het gebruik van breed spectrum antibiotica te verminderen, en ondersteunt daarnaast de wereldwijde gezondheidsbeveiliging via een AMR-bewakingsprogramma. Het bedrijf erkent potentiële bedrijfsrisico's en maakt gebruik van diagnostiek voor kansen in AMR-management. Het bedrijf zorgt er

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

ook voor dat de productiepartners zich houden aan strenge milieunormen om antimicrobiële effluënten te bestrijden. Wat klimaatactie betreft, heeft het bedrijf streefcijfers ingediend voor het Science Based Targets-initiatief, waaronder nieuwe netto nuldoelstellingen voor de korte termijn voor 2029 en 2045, hoewel bepaalde emissies in de toeleveringsketen gecompenseerd zullen moeten worden. Het bedrijf is van plan verslag uit te brengen in overeenstemming met de Taskforce klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) van 2025 en beschouwen klimaatgerelateerde gezondheidsproblemen, zoals malaria, als zakelijke kansen. Wat de toegang en de rechtvaardigheid in de gezondheidszorg betreft, worden de beperkingen aangepakt die worden benadrukt door hun prestaties in de Access to Medicine (ATM) Index, met name wat betreft de toegang tot diagnostiek voor opkomende markten. Ze bevorderen ook de diversiteit van klinische studies, in reactie op de richtlijnen van de FDA. De volgende stappen omvatten het pleiten voor een uitgebreidere rapportage over de ESG, voor een betere weerspiegeling van hun voortdurende inspanningen op deze gebieden.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	157
Mensenrechten	62
Corporate governance	78
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	41
Beheer van menselijk kapitaal	28
Diversiteit en inclusie	21

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	3,33	Luxemburg
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,03	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Oct 2024	Kasequivalenten	2,96	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,89	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 18 Jul 2024	Kasequivalenten	2,75	Verenigde Staten
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,68	Verenigde Staten
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,44	Luxemburg
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,29	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,27	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 31 Mar 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,04	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Kasequivalenten	1,89	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,79	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Kasequivalenten	1,59	Verenigde Staten
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Collectieve beleggingen	1,56	Luxemburg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,40	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 87%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de specifieke benchmark (een mix van de hogergenoemde benchmarks), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

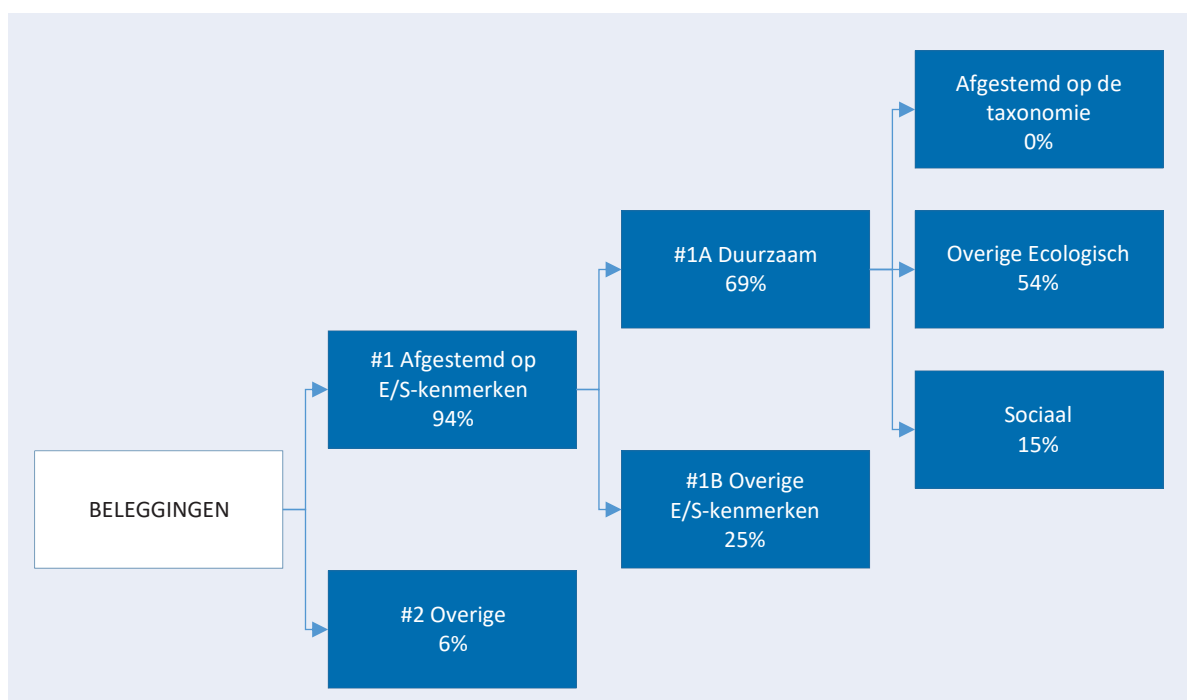
Het Fonds belegde 69% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 54% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 15% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	3,32
Industrie	Gezondheidszorg	3,13
Industrie	Media en entertainment	2,43
Industrie	Telecommunicatie	1,78
Industrie	Consumentengoederen	1,75
Industrie	Vastgoed	1,70
Industrie	Technologie en elektronica	1,63
Industrie	Detailhandel	1,44
Industrie	Geïntegreerde energie	1,19

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Auto-industrie	1,15
Industrie	Basisindustrie	1,15
Industrie	Gasdistributie	1,14
Industrie	Vrije tijd	1,07
Industrie	Transport	0,90
Industrie	Diensten	0,85
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,59
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,21
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,20
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,15
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	23,24
Financieel	Bankwezen	8,04
Financieel	Financiële diensten	3,15
Financieel	Verzekeringen	1,54
Financieel	Vastgoed	0,02
Kasequivalenten	Schatkistpapier	12,09
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	8,36
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,37
Informatietechnologie	Software en services	3,16
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,74
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	0,88
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,57
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,36
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,30
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,22
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,14
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,09
Contanten	Contanten	1,42
Contanten	Marge contanten	0,83
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,20
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,39
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,33
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,11
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,04
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1,01
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	0,52
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	0,40
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,26
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,24
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,78

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Energie	Exploratie en productie van olie en gas	0,29
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,26
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,05
Materialen	Materialen	0,35
Materialen	Industriële gassen	0,07
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,12
Derivaten	FX-derivaten	0,11
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,07
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,05
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	0,03

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

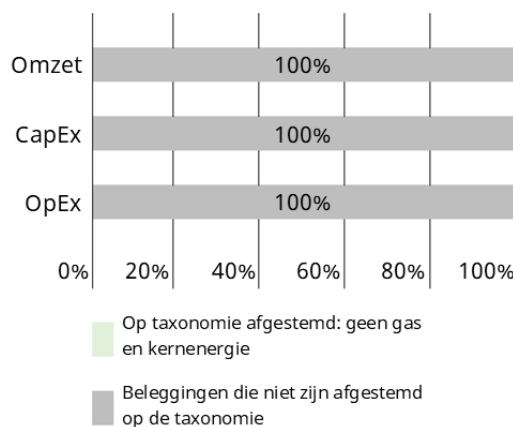
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

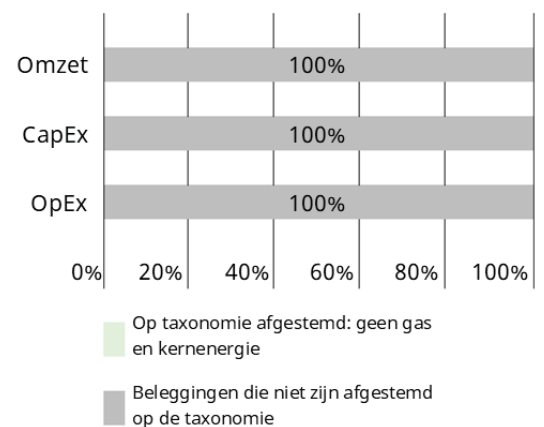
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 54%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 15%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Future Trends

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

5493002E4JUCFUL6QF10

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 70%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI World EUR Hedged en 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en 20% Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 30% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Onderwijs

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 70% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	70
Jan 2023 - dec 2023	71
Aug 2022 - dec 2022	65

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	5,2	-1,5
Jan 2023 - dec 2023	7,9	-2,2
Jan 2022 - dec 2022	4,0	-2,5

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstelling.
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO2-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	107
Corporate governance	52
Mensenrechten	49
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	22
Beheer van menselijk kapitaal	19
Diversiteit en inclusie	15

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Tijdens de referentieperiode was er een overeenkomst met een Amerikaans multinational technologieconglomeraat. De betrokkenheid had betrekking op ecologische, sociale en bestuurlijke kwesties, met specifieke focus op de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de koolstofemissiereductie op het klimaat en emissies, en onderkennen de uitdagingen om dit te bereiken, in het bijzonder met betrekking tot energieverbruik in gebouwen en de koolstofimpact die de bouw van datacenters met zich meebrengt. Er is ook gesproken over inspanningen om veranderingen in het energiebeleid en verbetering van de capaciteit voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

hernieuwbare energie te bepleiten. Over het onderwerp verantwoordelijke AI bespraken de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van regelgeving. Zij benadrukten ook de inspanningen van het bedrijf om ervoor te zorgen dat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen, met specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten. Voorts vermeldden zij dat instrumenten worden gebruikt om potentiële risico's in hun AI-producten te identificeren

Daarnaast was er een verdere engagement met een Zwitserse multinationale holding in de gezondheidszorg. We hebben waardevolle inzichten verkregen in de manier waarop het bedrijf verschillende belangrijke duurzaamheidsuitdagingen benadert. Het bedrijf pakt antimicrobiële resistentie (AMR) proactief aan door de diagnose van patiënten te verbeteren en het gebruik van breed spectrum antibiotica te verminderen, en ondersteunt daarnaast de wereldwijde gezondheidsbeveiliging via een AMR-bewakingsprogramma. Het bedrijf erkent potentiële bedrijfsrisico's en maakt gebruik van diagnostiek voor kansen in AMR-management. Ze zorgen er ook voor dat de productiepartners zich houden aan strenge milieunormen om antimicrobiële effluenten te bestrijden. Wat klimaatactie betreft, heeft het bedrijf streefcijfers ingediend voor het Science Based Targets-initiatief, waaronder nieuwe netto nuldoelstellingen voor de korte termijn voor 2029 en 2045, hoewel bepaalde emissies in de toeleveringsketen gecompenseerd zullen moeten worden. Het bedrijf is van plan verslag uit te brengen in overeenstemming met de Taskforce klimaatgerelateerde financiële informatieverschaffing (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) van 2025 en beschouwen klimaatgerelateerde gezondheidsproblemen, zoals malaria, als zakelijke kansen. Wat de toegang en de rechtvaardigheid in de gezondheidszorg betreft, worden de beperkingen aangepakt die worden benadrukt door hun prestaties in de Access to Medicine (ATM) Index, met name wat betreft de toegang tot diagnostiek voor opkomende markten. Ze bevorderen ook de diversiteit van klinische studies, in reactie op de richtlijnen van de FDA. De volgende stappen omvatten het pleiten voor een uitgebreidere rapportage over de ESG, voor een betere weerspiegeling van hun voortdurende inspanningen op deze gebieden

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF US LARGE CAP I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	4,68	Verenigde Staten
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,94	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Mar 2025	Kasequivalenten	2,67	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	2,51	Verenigde Staten
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 06/02/2025 SERIES BI	Kasequivalenten	2,09	Mexico
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	2,00	Verenigde Staten
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financieel	1,91	Verenigd Koninkrijk

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 25 Nov 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,83	Frankrijk
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 13 Sep 2024	Kasequivalenten	1,83	Italië
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2025	Kasequivalenten	1,79	Italië
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranationaal	1,65	Supranationaal
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 07 Feb 2025	Kasequivalenten	1,54	Spanje
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 31 Mar 2025	Kasequivalenten	1,43	Verenigd Koninkrijk
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Aug 2024	Kasequivalenten	1,34	Spanje
UK TSY 0 1/4% 2031 SR REGS .25% 31 Jul 2031	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,34	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en de 20% Bloomberg Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 70% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 36% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een

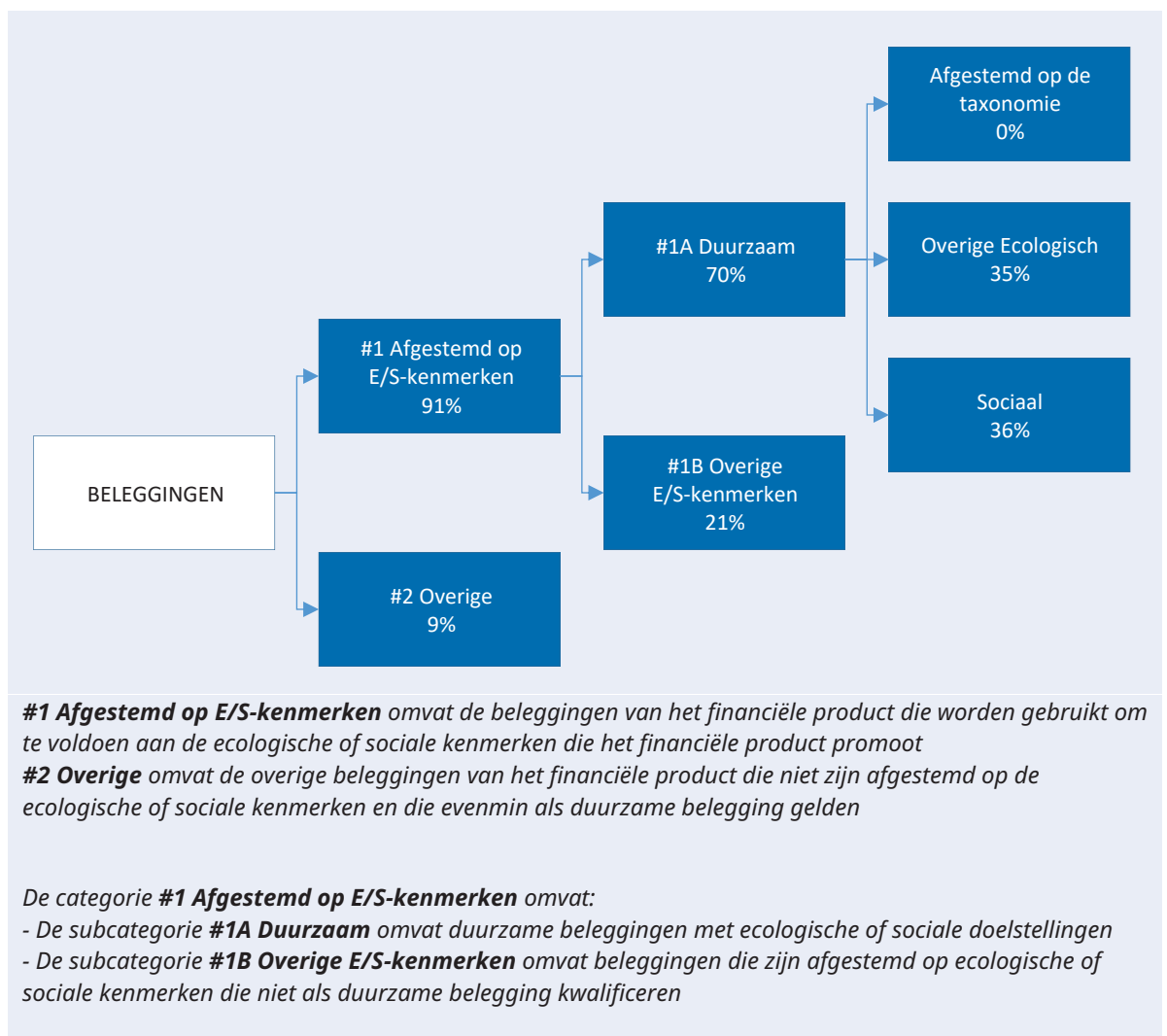


# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Informatietechnologie	Software en services	9,87
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,95
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,57
Kasequivalenten	Schatkistpapier	15,78
Financieel	Bankwezen	8,72
Financieel	Financiële diensten	3,97
Financieel	Verzekeringen	1,51
Financieel	Vastgoed	0,03
Industrie	Kapitaalgoederen	6,43
Industrie	Gezondheidszorg	2,48
Industrie	Telecommunicatie	1,05
Industrie	Vastgoed	0,67
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,63
Industrie	Diensten	0,49
Industrie	Auto-industrie	0,30
Industrie	Transport	0,25
Industrie	Vrije tijd	0,23
Industrie	Technologie en elektronica	0,22
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	6,99
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,12
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	7,04
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	3,48
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,90
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,70
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,58
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,03
Contanten	Contanten	3,17
Contanten	Marge contanten	1,75
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	2,87
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,78
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,04
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,81
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,60
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,40
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,08
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,18
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van	0,83
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,65
Supranationaal	Supranationaal	1,65
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,11
Materialen	Materialen	0,75
Materialen	Industriële gassen	0,13
Energie	Geïntegreerde olie en gas	0,33

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,15
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,39
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	0,36
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,12
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,10
Derivaten	FX-derivaten	-0,24

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

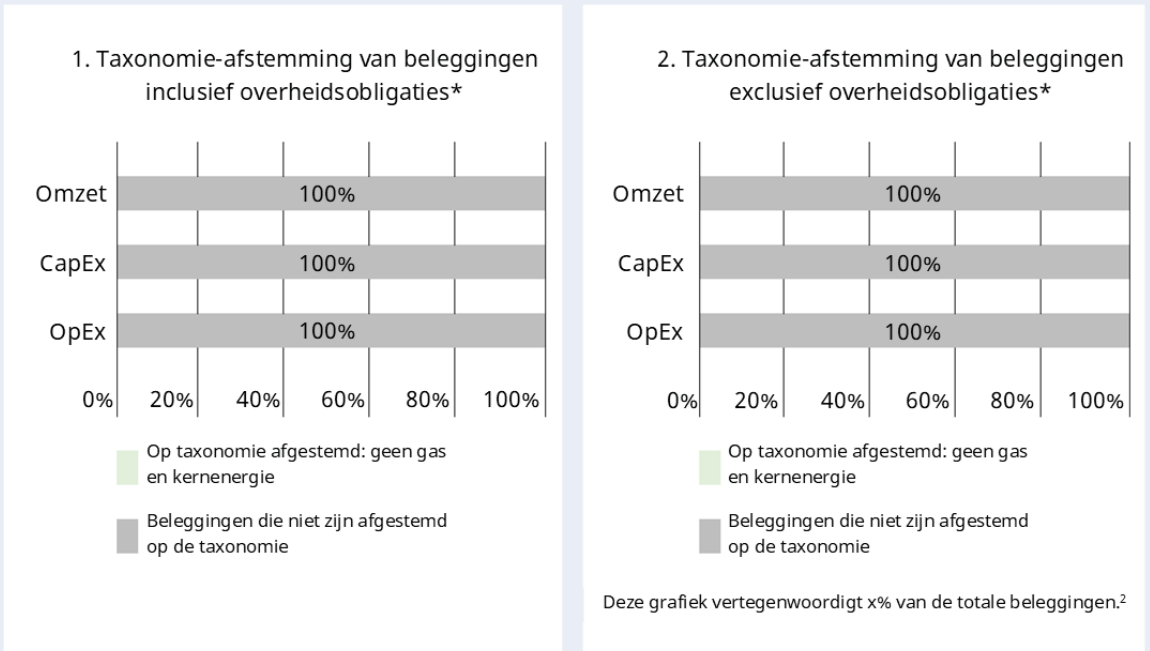
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 36%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300LDFN23PNRCYH21

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 66%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (hedged to EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (hedged to EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% Index (hedged to EUR) op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 30% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Anticonceptie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 66% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	66
Jan 2023 - dec 2023	56
Aug 2022 - dec 2022	56

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,0	-2,9
Jan 2023 - dec 2023	2,8	-4,1
Jan 2022 - dec 2022	5,4	-4,0

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Vóór 2024 werd in onze methodologie voor het berekenen van het percentage duurzame beleggingen geen rekening gehouden met beleggingen in andere fondsen, wat mogelijk tot lagere cijfers heeft geleid. Vanaf 2024 worden duurzame fondsen van Schroder in de berekening meegenomen. Deze berekening is uitgevoerd op fondsniveau en niet op het niveau van de individuele onderliggende deelnemingen, zodat het weergegeven cijfer hoger kan zijn dan wanneer de onderliggende deelnemingen zouden worden geëvalueerd. Andere niet-Schrodersfondsen die worden aangehouden, worden niet in de berekening meegenomen.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- Via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds heeft zijn activa verdeeld over meerdere onderliggende strategieën. Er werd op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën werden overwogen. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Sommige PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) – toegepast op long- en shortblootstellingen
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op Duurzame beleggingen
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie) – toegepast op relevante onderliggende strategieën

Andere PAI's werden in aanmerking genomen via actief eigenaarschap, dat indirect werd uitgevoerd via de onderliggende Beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betreffende Beleggingsbeheerder, werden de PAI's na de belegging in overweging genomen via engagement in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een groot technologiebedrijf, met bijzondere aandacht voor de verantwoordelijkheid ten aanzien van ecologische duurzaamheid en kunstmatige intelligentie (AI). Vertegenwoordigers van het bedrijf benadrukten hun inzet voor het verminderen van de impact op het klimaat en emissies, en onderkenden de uitdagingen die het energieverbruik in gebouwen en de koolstofvoetafdruk van de bouw van datacenters met zich meebrengen. Zij bespraken ook hun pleidooi voor veranderingen in het energiebeleid en inspanningen om de capaciteit van hernieuwbare energie te vergroten. Op het gebied van verantwoordelijke AI benadrukten de vertegenwoordigers veiligheidsmaatregelen, productbeoordelingsprocessen en naleving van de regelgeving, zodat hun producten voldoen aan verantwoorde AI-normen. Ook werden specifieke processen voor gevoelige use cases en strenge contracten voor zakelijke klanten genoemd, samen met hulpmiddelen om potentiële risico's in AI-producten te identificeren. Daarnaast zijn we in gesprek gegaan met een Spaanse multinationale kledingdetailhandelaar om diens aanpak voor Just Resilience te onderzoeken en ondersteuning voor werknemers in de toeleveringsketen die te maken hebben met fysieke klimaatrisico's en daarmee samenhangende mensenrechtenkwesaties. Hoewel uit de informatie van het bedrijf blijkt dat het bedrijf zich bewust is van de noodzaak van veerkracht,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

bevinden ze zich nog in de beginfase van het begrijpen van de fysieke risico's van leveranciers en hun impact op mensen. De inkoop in de nabijheid van het bedrijf kan de blootstelling aan centra voor de productie van kleding in Zuidoost-Azië verminderen, maar het blijft onduidelijk hoe zij risico's op leveranciersniveau inschatten. Het bedrijf integreert de aanpassingsmaatregelen op het gebied van mensenrechten nog niet volledig in overeenstemming met de beginselen van Just Resilience, en vertrouwt in plaats daarvan op de naleving van de lokale wetgeving. Het bedrijf werkt samen met vakbonden om de belangrijkste kwesties voor werknemers te identificeren en is van plan om in toekomstige rapporten meer informatie te verstrekken over de beoordeling van fysieke risico's en risicowaarde (value at risk). Hoewel er concrete voorbeelden ontbraken, lijkt het erop dat het bedrijf deze zorgen begint aan te pakken en toekomstige afspraken kunnen helpen bij het delen van best practices om hun vooruitgang te ondersteunen.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	105
Corporate governance	54
Mensenrechten	51
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	36
Beheer van menselijk kapitaal	19
Diversiteit en inclusie	17

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Collectieve beleggingen	5,41	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,47	Luxemburg
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Collectieve beleggingen	1,46	Luxemburg
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Financieel	1,46	Namibië
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Informatietechnologie	1,42	Verenigde Staten
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	1,35	Verenigde Staten
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	1,28	Verenigde Staten
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Financieel	1,06	Frankrijk

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jul 2024	Kasequivalenten	1,05	België
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Informatietechnologie	0,99	Verenigde Staten
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Financieel	0,98	Frankrijk
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financieel	0,88	Frankrijk
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Duurzame consumptiegoederen	0,86	Verenigde Staten
FAURECIA SE REGS 3.75% 15 Jun 2028	Industrie	0,76	Frankrijk
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SR REGS .75% 09 Aug 2027	Financieel	0,76	Zweden

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 92%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (hedged to EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (hedged to EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (hedged to EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 66% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 31% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 35% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een

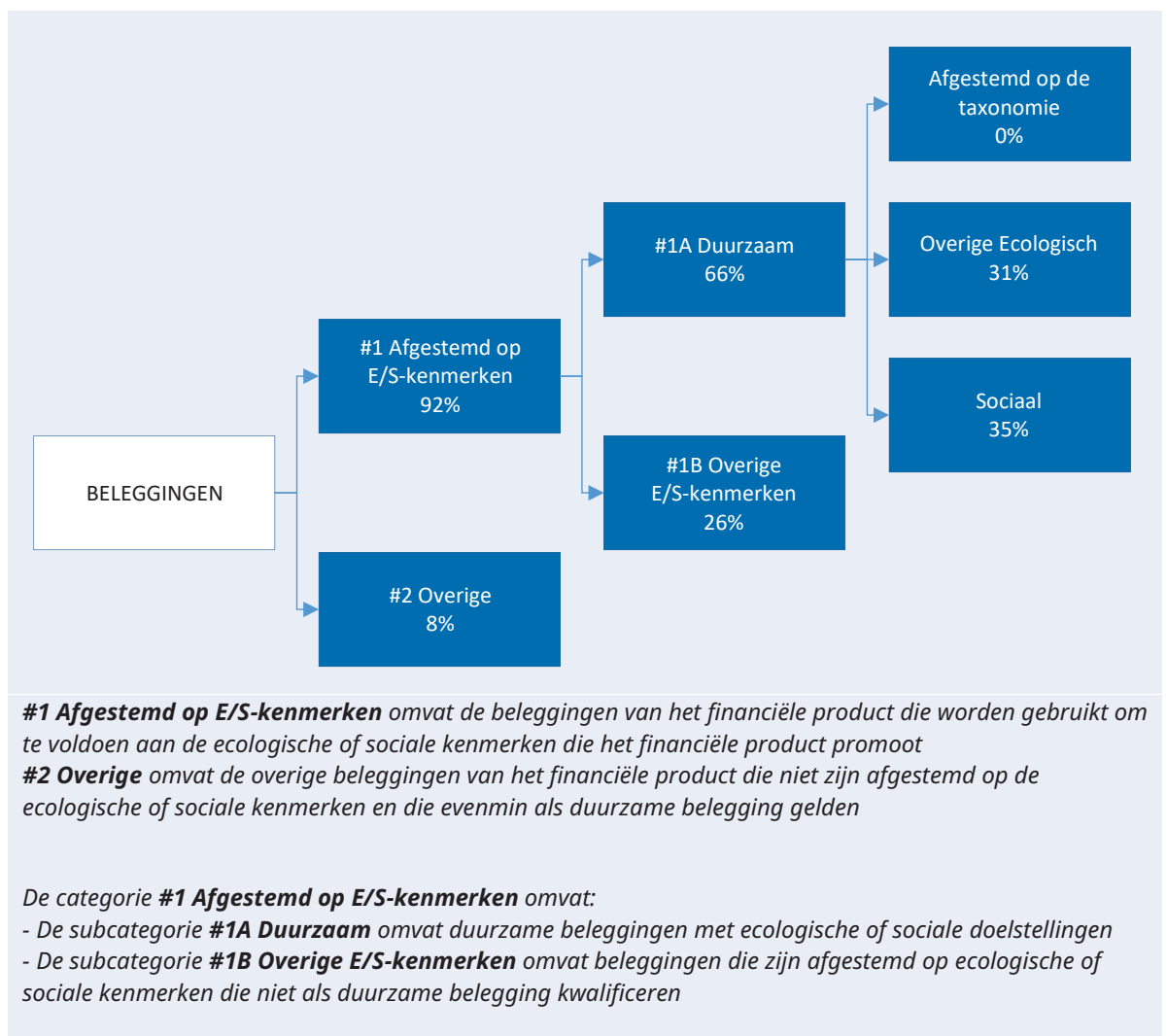


# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	5,75
Industrie	Gezondheidszorg	4,74
Industrie	Telecommunicatie	4,66
Industrie	Auto-industrie	4,17
Industrie	Transport	3,30
Industrie	Diensten	3,24
Industrie	Vastgoed	2,31
Industrie	Technologie en elektronica	1,37
Industrie	Basisindustrie	1,18
Industrie	Detailhandel	0,94
Industrie	Consumentengoederen	0,71
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,52
Industrie	Media en entertainment	0,44
Industrie	Vrije tijd	0,11
Financieel	Bankwezen	14,13
Financieel	Financiële diensten	4,16
Financieel	Verzekeringen	2,72
Financieel	Vastgoed	0,06
Informatietechnologie	Software en services	6,38
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	3,37
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	2,61
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	9,34
Collectieve beleggingen	Beursverhandelde Fondsen	0,01
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,69
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,16
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	1,15
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	0,83
Duurzame consumptiegoederen	Media en entertainment	0,35
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	3,94
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	1,07
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,42
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0,82
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,55
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,55
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,23
Nutsbedrijven	Nutsvoorzieningen gas	0,09
Contanten	Contanten	1,86
Contanten	Marge contanten	0,55
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	1,75

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,44
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	0,16
Materialen	Materialen	1,62
Materialen	Industriële gassen	0,15
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,36
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,05
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,59
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,08
Equity	Equity	0,47
Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,03
Derivaten	Aandelenderivaten	0,01
Derivaten	Kredietderivaten	-0,06
Derivaten	FX-derivaten	-0,16

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

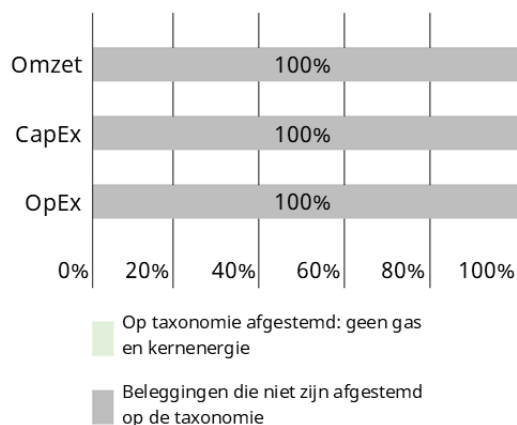
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

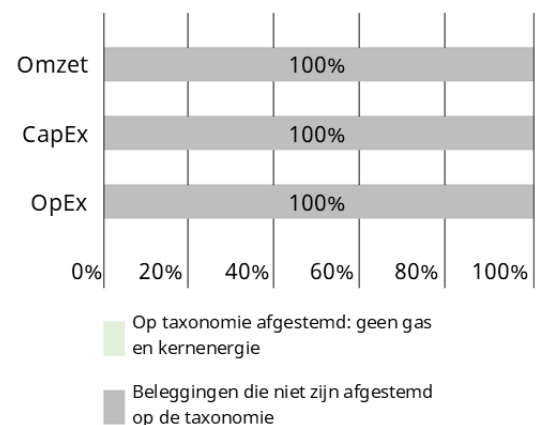
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 31%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 35%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

TLC5LFN105XXSK6FZ338

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -2,7%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

## Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren werden in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen, andere via het beleggingsproces en nog andere via engagement. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

PAI-gegevens zijn minder betekenisvol in de context van een strategie die zich richt op staatsschuld van opkomende markten, aangezien er tijdens de referentieperiode slechts beperkte PAI-gegevens beschikbaar waren. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's nader kunnen beoordelen. In het kader van het beleggingsproces werd echter een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringmethodologie. Tijdens de referentieperiode zijn de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15 met betrekking tot broeikasgasemissies, de PAI's 7, 8 en 9 met betrekking tot biodiversiteit, water en afval en de PAI's 12, 13 en 16 met betrekking tot sociale aangelegenheden in aanmerking genomen in het kader van het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beleggingsproces van de volgende landen: Argentinië, Brazilië, Colombia, Chili, India, Bahrein, Egypte, Polen, Roemenië, Zuid-Afrika en Turkije.

Er werd ook rekening gehouden met PAI's na de belegging door middel van engagement. De Beleggingsbeheerder maakte voornamelijk gebruik van de bedrijfseigen tool van Schroders en gegevens van externe dataleveranciers om ecologische thema's voor engagement te identificeren, te evalueren en te monitoren. Tijdens de referentieperiode was er engagement met opkomende landen zoals de Bahama's, Colombia, Mexico, Uruguay, Hongarije, Bahrein, China, Indonesië, Maleisië en de Filipijnen.

Dit engagement had betrekking op verschillende onderwerpen en was afgestemd op de ecologische PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15 in verband met broeikasgasemissies, PAI's 7, 8 en 9 in verband met biodiversiteit, water en afval en PAI 16 (menselijk kapitaal) in tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Corporate governance	1
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,45	India
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,93	Mexico
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTF 10% 01 Jan 2027	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,83	Brazilië
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,53	Mexico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,38	Zuid-Afrika
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,12	Indonesië
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jun 2024	Kasequivalenten	2,06	Verenigde Staten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Kasequivalenten	1,92	Verenigde Staten
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2031)	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,86	Brazilië
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,83	Zuid-Afrika
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,74	Zuid-Afrika
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 28/A 6.75% 22 Oct 2028	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,73	Hongarije
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 13.25% 09 Feb 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,70	Colombia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,56	India
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Jun 2024	Kasequivalenten	1,55	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

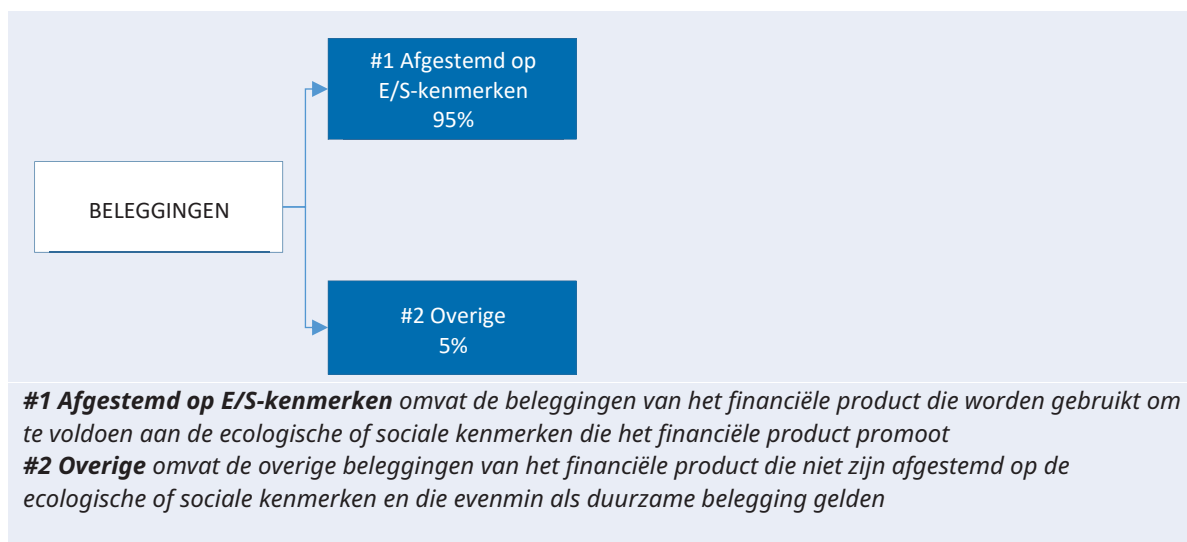
Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het Fonds handhaafde een hogere algehele duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en de 50% JPM EMBI Diversified Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	49,79
Overheidsschuld uit opkomende markten	Schatkistpapier	1,10
Kasequivalenten	Schatkistpapier	19,32
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	16,56
Industrie	Basisindustrie	1,76
Industrie	Transport	1,06
Industrie	Geïntegreerde energie	0,49
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,32
Industrie	Technologie en elektronica	0,29
Industrie	Vrije tijd	0,22
Industrie	Telecommunicatie	0,20
Industrie	Detailhandel	0,15
Industrie	Diensten	0,15
Industrie	Vastgoed	0,11
Industrie	Consumentengoederen	0,10
Industrie	Media en entertainment	0,05
Contanten	Contanten	2,64
Contanten	Marge contanten	0,50
Supranationaal	Supranationaal	1,68
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,12
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,95
Overheidsinstellingen	Financiële diensten	0,09
Financieel	Bankwezen	0,62

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Financiële diensten	0,05
Nutsbedrijven	Geïntegreerde energie	0,13
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,12
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,12
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,10
Derivaten	Kredietderivaten	0,12
Derivaten	FX-derivaten	0,10

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

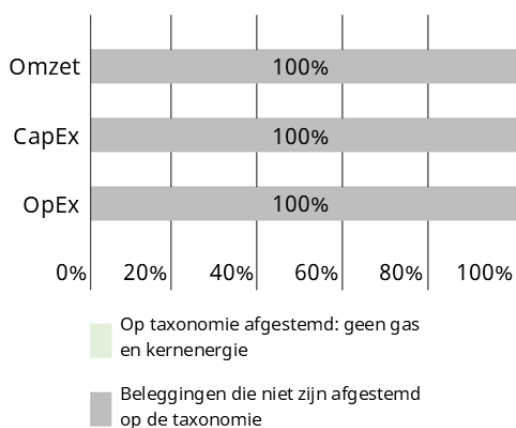
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

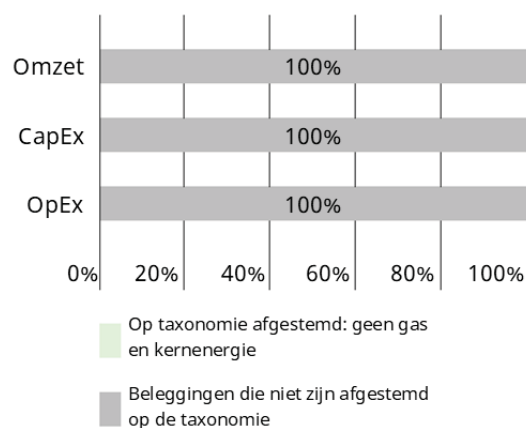
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.

#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300GRJ5K0KUG41F58

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 59%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 59% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	59
Jan 2023 - dec 2023	52
Aug 2022 - dec 2022	50

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,2	-2,4
Jan 2023 - dec 2023	1,2	-2,2
Jan 2022 - dec 2022	5,3	n.v.t.*

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

\* Vanaf 21 september 2023 verplichtte het Fonds zich tot het handhaven van een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Als gevolg hiervan wordt geen benchmarkcijfer voor 2022 weergegeven en het cijfer voor 2023 is een gewogen gemiddelde van de laatste vier maanden van het jaar.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	33
Corporate governance	20
Mensenrechten	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Diversiteit en inclusie	4
Beheer van menselijk kapitaal	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Nov 2024	Kasequivalenten	2,31	Frankrijk
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,15	Luxemburg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 23 May 2024	Kasequivalenten	1,11	Frankrijk
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,10	Spanje
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Nutsbedrijven	1,09	Hongarije
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Industrie	1,08	Italië
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,00	Duitsland
BARCLAYS PLC SR REGS 3.849% 08 May 2028	Financieel	0,99	Verenigd Koninkrijk
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financieel	0,87	Verenigd Koninkrijk
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financieel	0,86	Zweden
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Nutsbedrijven	0,81	Frankrijk
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 3.398% 10 Jun 2027	Financieel	0,81	Canada
A1 TOWERS HOLDING GMBH SR REGS 5.25% 13 Jul 2028	Industrie	0,78	Oostenrijk
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industrie	0,78	België
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 3.478% 19 Aug 2027	Industrie	0,77	Duitsland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

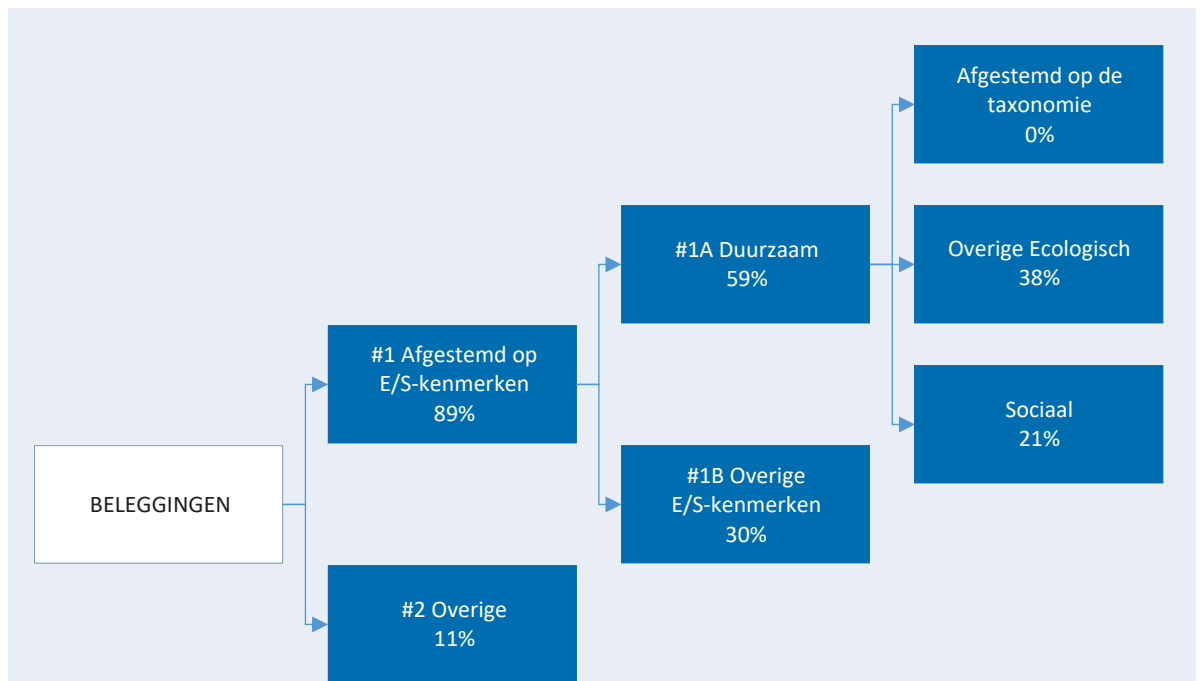
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 89%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 59% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 38% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 21% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	8,03
Industrie	Transport	5,41
Industrie	Gezondheidszorg	4,39
Industrie	Basisindustrie	3,57
Industrie	Auto-industrie	3,28
Industrie	Media en entertainment	3,12
Industrie	Diensten	3,04
Industrie	Kapitaalgoederen	3,00
Industrie	Detailhandel	2,17
Industrie	Telecommunicatie	2,13
Industrie	Energie - exploratie en productie	2,09
Industrie	Technologie en elektronica	1,16
Industrie	Vrije tijd	1,14

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Consumentengoederen	0,80
Industrie	Geïntegreerde energie	0,76
Industrie	Gasdistributie	0,10
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,09
Financieel	Bankwezen	24,50
Financieel	Financiële diensten	9,35
Financieel	Verzekeringen	4,00
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,85
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,65
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,87
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,55
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,09
Kasequivalenten	Schatkistpapier	5,55
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,63
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	2,11
Contanten	Contanten	1,02
Contanten	Marge contanten	-0,22
Derivaten	Rentederivaten	0,73
Derivaten	FX-derivaten	-0,07
Derivaten	Kredietderivaten	-0,08
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,16
Geгарandeerd door de overheid	Elektrisch - opwekking	0,02

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

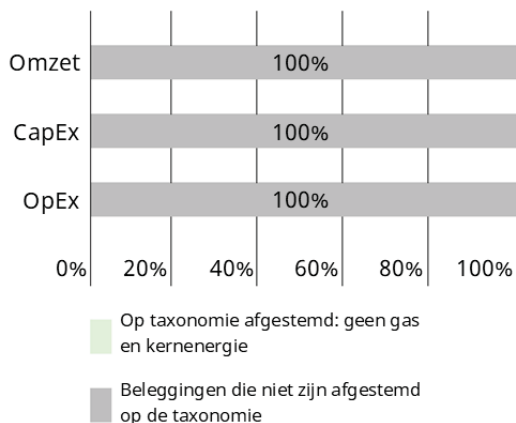
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

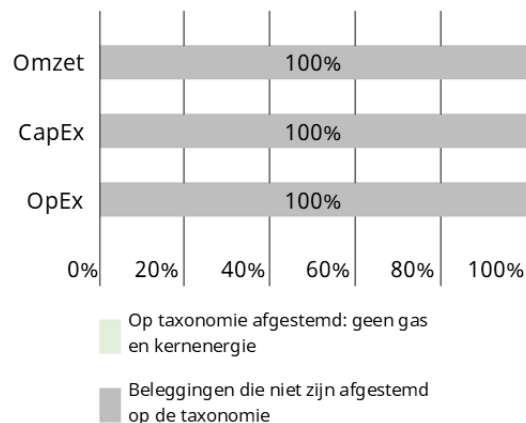
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 38%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 21%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF European Alpha Absolute Return

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300FIRE2DG9WO1K16

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 57%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Het vermelde percentage duurzame beleggingen (allemaal longposities, aangezien shortposities niet als duurzame beleggingen worden beschouwd) vertegenwoordigt de duurzame beleggingen in verhouding tot de longpositie van het Fonds tijdens de referentieperiode. Dit is in overeenstemming met de precontractuele informatie van het Fonds, waarbij het Fonds heeft toegezegd ten minste 10% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen te beleggen.

Voor extra context: het percentage duurzame beleggingen als aandeel van de brutoblootstelling van het Fonds tijdens de referentieperiode was 28%. De brutoblootstelling omvat zowel long- als shortposities, en dit cijfer wordt verstrekt om consistent te zijn met de basis van de andere berekeningen in het deel over de activa-allocatie hieronder. De longblootstelling en de brutoblootstelling sluiten contanten en kasequivalenten uit.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore op basis van de bedrijfseigen tool van Schroders.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft uitgebreid gebruik gemaakt van derivaten om zijn beleggingsstrategie uit te voeren en te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken. Long en short derivatenposities droegen op een andere manier bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds, zoals beschreven. Aandelen- en indexderivaten (exclusief opties) krijgen dezelfde score als fysieke participaties, op doorkijkbasis, en dragen ook bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds.

Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode ook minstens 10% van zijn longblootstelling belegd in duurzame beleggingen. De longblootstelling sluit contanten en kasequivalenten uit.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De positieve absolute duurzaamheidsscore voor de referentieperiode was 17,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan nul op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hygiëne

- Tabak

Tabak valt onder maatschappelijke kosten (en kreeg daarom een negatieve score), maar droeg positief bij aan de duurzaamheidsscore van het Fonds omdat dit shortposities vertegenwoordigt, en shortposities met een negatieve score dragen positief bij aan de totale duurzaamheidsscore van het Fonds.

Het Fonds heeft zich ertoe verbonden minstens 10% van zijn longblootstelling te beleggen in duurzame beleggingen op basis van de duurzaamheidsscore van elk actief in de bedrijfseigen tool van Schroders. In dat kader heeft het Fonds 57% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen belegd (dit zijn allemaal longposities, aangezien shortposities niet als duurzame beleggingen worden beschouwd) tijdens de referentieperiode, op basis van de gegevens per einde kwartaal.

Voor extra context: tijdens de referentieperiode en op basis van de gegevens per einde kwartaal heeft de Beleggingsbeheerder 28% van de brutoblootstelling van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit vertegenwoordigt het percentage duurzame beleggingen in verhouding tot de brutoblootstelling van het Fonds. De brutoblootstelling omvat zowel long- als shortposities, en dit cijfer wordt verstrekt om consistent te zijn met de basis van de berekeningen in het deel over de activa-allocatie hieronder.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds % (Bruto)	Fonds % (Long)
Jan 2024 - dec 2024	28	57
Jan 2023 - dec 2023	31	65
Aug 2022 - dec 2022	31	63

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel geeft een overzicht van de duurzaamheidsscore van het Fonds op jaarbasis.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	17,9
Jan 2023 - dec 2023	20,8
Jan 2022 - dec 2022	34,7

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvoordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen waren ook van toepassing op longblootstellingen in bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sloot longposities met één naam uit in ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sloot van zijn longblootstellingen longposities met één naam in bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op een reeks onderwerpen, zoals watergebruik door bedrijven in de mijnbouw, klimaat en netto nul in de bouw- en vastgoedsector. Deze dialogen hadden betrekking op PAI 8 (emissies in water), en 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	3
Mensenrechten	2
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Corporate governance	1

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De getoonde engagements kunnen engagements omvatten die zijn toegewezen aan shortposities, kasmiddelen, derivaten, collectieve beleggingsregelingen, schulden en repo's.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SMITH AND NEPHEW PLC	Gezondheidszorg	3,42	Verenigd Koninkrijk
HISCOX LTD	Financiële sector	3,35	Verenigd Koninkrijk
KONINKLIJKE KPN NV	Communicatiediensten	3,25	Nederland
ANGLO AMERICAN PLC	Materialen	3,14	Zuid-Afrika
FUTURE PLC	Communicatiediensten	3,12	Verenigd Koninkrijk
HEINEKEN NV	Basisconsumptiegoederen	3,06	Nederland
UNILEVER PLC	Basisconsumptiegoederen	2,97	Verenigd Koninkrijk
ENTAIN PLC	Duurzame consumptiegoederen	2,73	Verenigd Koninkrijk
NEXT PLC	Duurzame consumptiegoederen	2,68	Verenigd Koninkrijk
KNORR BREMSE AG	Industrie	2,66	Duitsland
VEOLIA ENVIRON. SA	Nutsbedrijven	2,66	Frankrijk
TESCO PLC	Basisconsumptiegoederen	2,55	Verenigd Koninkrijk
ASHMORE GROUP PLC	Financiële sector	2,53	Verenigd Koninkrijk
UNITE GROUP PLC	Vastgoed	2,51	Verenigd Koninkrijk
SODEXO SA	Duurzame consumptiegoederen	2,36	Frankrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

Blootstellingen zijn waar mogelijk verstrekt op doorkijkbasis voor indexfutures, indexopties, TRS-posities (Total Return Swaps) en CFD-korven (Contracts for Difference) en gesaldeerd op emittentniveau. In sommige gevallen is een proxy gebruikt.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

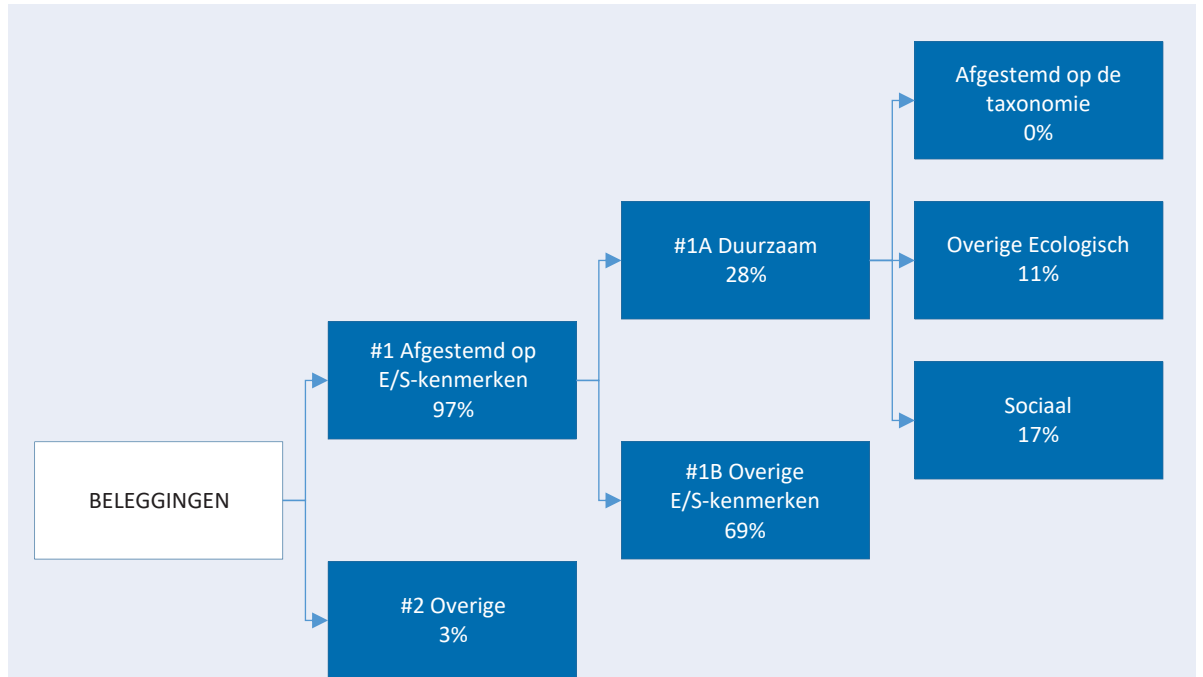
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97% van de brutoblootstelling. Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds (zowel long als short) die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Longposities met positieve scores en shortposities met negatieve scores droegen beide positief bij aan de totaalscore, terwijl longposities met negatieve scores en shortposities met positieve scores beide negatief bijdroegen aan de totaalscore. Het percentage in #1 Afgestemd vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal. Ook opgenomen in #1 is het aandeel van de brutoblootstelling dat in duurzame beleggingen is belegd, zoals aangegeven in #1A. Contanten en kasequivalenten worden uitgesloten van de aandelen in #1 en #1A.

Het Fonds heeft 28% van zijn brutoblootstelling belegd in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. De brutoblootstelling omvat zowel long- als shortposities, maar het percentage omvat alleen longposities, aangezien shortposities niet als duurzame beleggingen worden beschouwd. Hiervan was 11% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 17% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het Fonds heeft zich er echter toe verbonden om ten minste 10% van zijn longposities te beleggen in duurzame beleggingen. Het Fonds heeft 57% van zijn longposities in duurzame beleggingen belegd. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 23% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 34% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die is toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen". De brutoblootstelling en de longblootstelling sluiten contanten en kasequivalenten uit.

#2 Overige omvat andere beleggingen die geen score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstools van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Contanten en kasequivalenten worden uitgesloten van de berekeningen van de bruto- en longblootstelling vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

De hierboven getoonde percentages zijn berekend als aandeel van de brutoblootstelling voor consistentiedoeleinden. Het Fonds heeft zich er echter toe verbonden om ten minste 10% van zijn longpositie in duurzame beleggingen te beleggen en, als gemiddelde tijdens de referentieperiode op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal, heeft het Fonds 57% van zijn longposities in duurzame beleggingen belegd.

Blootstellingen zijn waar mogelijk verstrekt op doorkijkbasis voor indexfutures, indexopties, TRS-posities en CFD-korven en gesaldeerd op emittentniveau. In sommige gevallen is een proxy gebruikt. Deze saldering werd toegepast alvorens te bepalen of een blootstelling long of short was en alvorens de brutoblootstelling te berekenen.

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% vermogen (netto)	% vermogen (bruto)
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,3	4,6
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,5	4,0
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	-1,9	1,9
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	2,2	8,2
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	5,1	9,9
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	8,4	13,1
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	-2,6	7,7
Basisconsumptiegoederen	Voeding, dranken en tabak	-1,5	19,0
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke en persoonlijke producten	1,7	4,3
Financiële sector	Banken	-5,8	10,3
Financiële sector	Financiële diensten	-13,3	18,4
Financiële sector	Verzekeringen	2,9	7,4
Gezondheidszorg	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2,0	4,8
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	0,7	7,3
Industrie	Kapitaalgoederen	-0,5	21,5
Industrie	Commerciële en professionele diensten	-0,4	5,2
Industrie	Transport	-4,3	6,9
Informatietechnologie	Software en services	-3,2	3,2
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	1,2	3,5
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	-0,8	0,8
Materialen	Materialen	-4,0	11,7
Vastgoed	Aandelen Vastgoedbeleggingstrusts (Real Estate Investment Trusts, REIT's)	2,6	6,6
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	-0,4	0,4
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	-0,1	5,4
Energie	Energie	-5,2	5,2

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

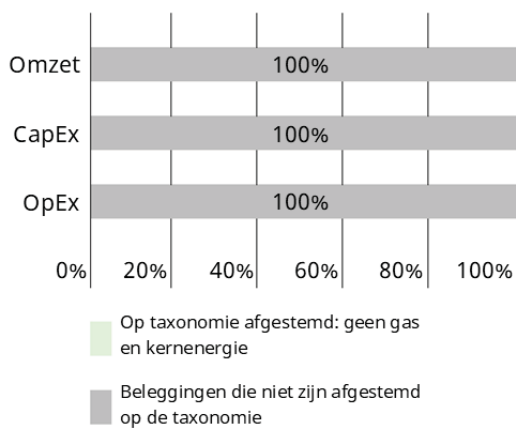
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

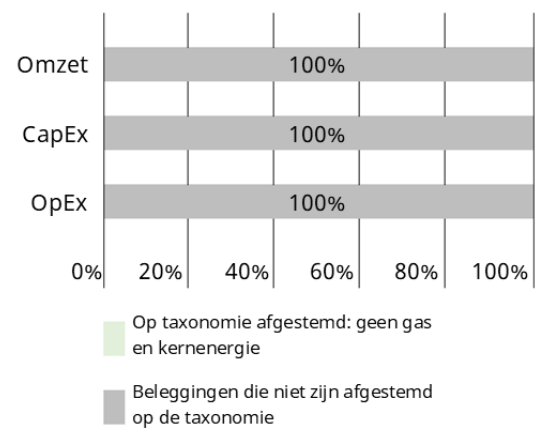
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Tijdens de referentieperiode en op basis van de gegevens per einde kwartaal belegde het Fonds 11% van zijn brutoblootstelling in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt verstrekt om consistent te zijn met de basis van de berekeningen in het bovenstaande gedeelte over de activa-allocatie. Het Fonds belegde 23% van zijn longposities in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de Taxonomie.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Tijdens de referentieperiode en op basis van de gegevens per einde kwartaal belegde het Fonds 17% van zijn brutoblootstelling in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Dit percentage wordt verstrekt om consistent te zijn met de basis van de berekeningen in het bovenstaande gedeelte over de activa-allocatie. Het Fonds belegde 34% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat andere beleggingen die geen score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstools van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Contanten en kasequivalenten worden uitgesloten van de berekeningen van de bruto- en longblootstelling vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen (longposities met één naam die alleen voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt).
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link)

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf> ). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

61XW5S6PT0DGAORX3X38

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 74%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,9%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 1,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Onderwijs
- Stroomvoorziening
- Sociaal-politieke stabiliteit
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 74% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	74
Jan 2023 - dec 2023	73
Aug 2022 - dec 2022	78

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,9	1,5
Jan 2023 - dec 2023	1,7	1,3
Jan 2022 - dec 2022	3,2	1,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.
- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Voor overheidsemittenten zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijk geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de energiesector om een update te vragen van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemittenten dan met bedrijfsemittenten. Tijdens de referentieperiode hebben we echter de gelegenheid gehad om in gesprek te gaan met betrokken overheidsemittenten en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van netto-nul koolstofstrategieën (met betrekking tot PAI 15, Broeikasgasintensiteit).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	58
Corporate governance	21
Mensenrechten	13
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	12
Beheer van menselijk kapitaal	5
Diversiteit en inclusie	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Collectieve beleggingen	5,32	Luxemburg
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,02	Spanje
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,62	Spanje
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR REGS 2.85% 22 Oct 2034	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,47	België
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,14	Italië
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,14	Italië
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Nutsbedrijven	0,96	Noorwegen
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Buitenlandse overheidsschuld	0,89	Mexico
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,87	Italië
EUROPEAN UNION SR REGS 3% 04 Dec 2034	Supranationaal	0,85	Luxemburg
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA SR REGS 3.768% 31 Aug 2027	Financieel	0,84	Australië
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,84	Spanje
VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS SR REGS 3.25% 20 Mar 2031	Financieel	0,84	Slowakije
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Financieel	0,83	Italië
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR REGS 2.5% 15 Jul 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,82	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

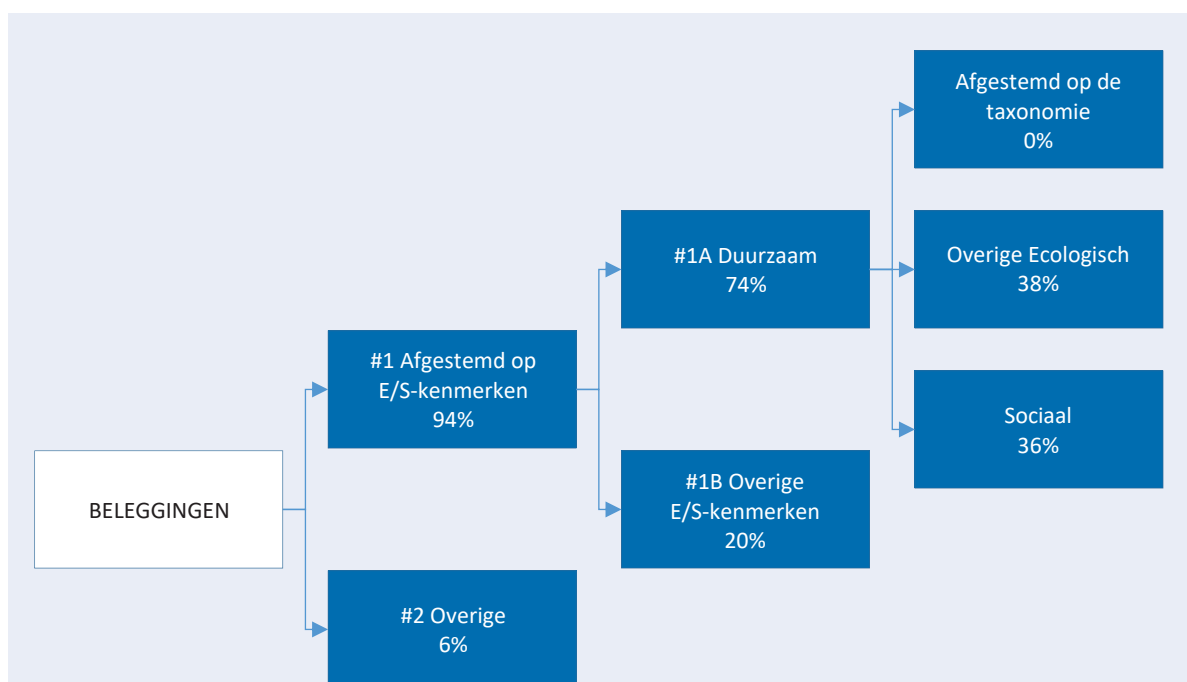
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 74% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 38% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 36% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	21,61
Financieel	Financiële diensten	4,89
Financieel	Verzekeringen	2,16
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	27,43
Industrie	Basisindustrie	2,10
Industrie	Transport	1,44
Industrie	Technologie en elektronica	1,16
Industrie	Auto-industrie	0,94
Industrie	Geïntegreerde energie	0,94
Industrie	Gezondheidszorg	0,93
Industrie	Consumentengoederen	0,83
Industrie	Kapitaalgoederen	0,77

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	0,74
Industrie	Diensten	0,61
Industrie	Media en entertainment	0,34
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,31
Industrie	Telecommunicatie	0,24
Industrie	Detailhandel	0,19
Industrie	Vrije tijd	0,01
Supranationaal	Supranationaal	5,56
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	5,32
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	3,67
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	3,32
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	3,15
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	3,11
Nutsbedrijven	Elektrisch – opwekking	1,68
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,61
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,37
Nutsbedrijven	Elektrisch – geïntegreerd	0,26
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,06
Lokale autoriteiten	Autoriteit	2,63
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,81
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,74
Contanten	Marge contanten	0,69
Contanten	Contanten	-0,60
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	FX-derivaten	-0,01
Derivaten	Rentederivaten	-0,03

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

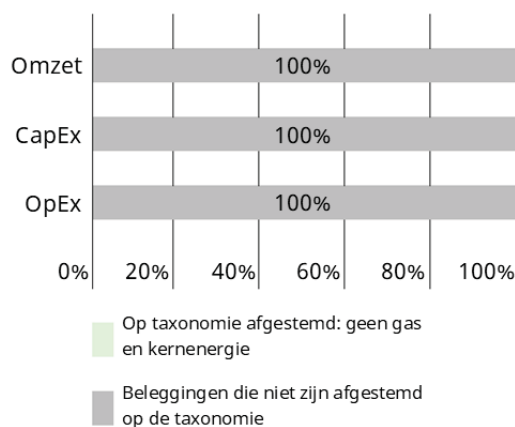
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

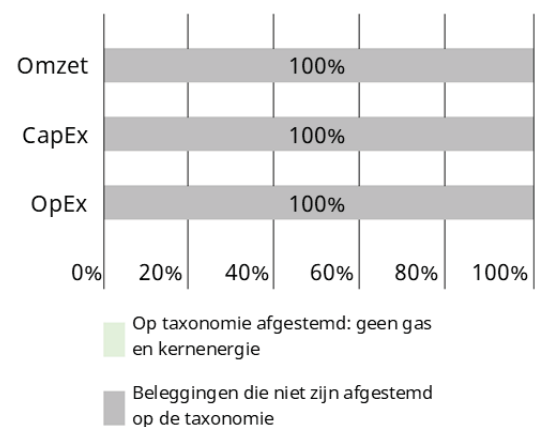
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 38%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 36%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Government Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

GQO6F0370CMTJBILPZ30

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 93%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 2,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Duurzame energie
- Onderwijs
- Internationale hulp
- Multinationale instellingen
- Sociaal-politieke stabiliteit

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 93% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	93
Jan 2023 - dec 2023	97
Aug 2022 - dec 2022	97

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,4	2,3
Jan 2023 - dec 2023	2,5	2,3
Jan 2022 - dec 2022	2,7	2,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Internationale hulp: de geschatte maatschappelijke voordelen die zijn verbonden aan humanitaire hulp na natuurrampen of conflicten en financiële steun voor de economische ontwikkeling van onderontwikkelde economieën. Toegekend in verhouding tot de totale netto ontvangsbewijzen van de officiële ontwikkelingshulp (Official Development Assistance, ofwel ODA).
- Multinationale instellingen: de geschatte maatschappelijke voordelen die zijn verbonden aan landen die samenwerken via internationale organisaties en zowel samenwerking als diplomatieke oplossingen voor wereldwijde problemen stimuleren. Toegewezen in verhouding tot de netto VN-bijdragen van een land.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. De aard van dit Fonds is zo dat het niet wezenlijk belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn dergelijke uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen in het assortiment van Schroders. Niettemin werden de uitsluitingen formeel toegepast, waaronder de volgende:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die PAI's omvat als onderdeel van de scoringmethodologie. Voor overheidsemissies zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijf geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemissies dan met bedrijfsemissies (waarin dit Fonds niet heeft belegd). Tijdens de referentieperiode we echter de gelegenheid gehad om in gesprek te gaan met betrokken overheidsemissies en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van netto-nul koolstofstrategieën (met betrekking tot PAI 15, Broeikasgasintensiteit).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Klimaatverandering	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	4,39	Spanje
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,79	Italië
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,40	Frankrijk
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,20	Italië
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,02	Duitsland
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,24	Frankrijk
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,19	Italië
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,02	Spanje
FRANCE (GOVT OF) 4% 25 Oct 2038	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,90	Frankrijk
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 20 Feb 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,86	Oostenrijk
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,85	Spanje
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,81	Frankrijk
BELGIUM 144A/ REGS 1% 22 Jun 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,78	België
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,65	Duitsland
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,58	Spanje

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

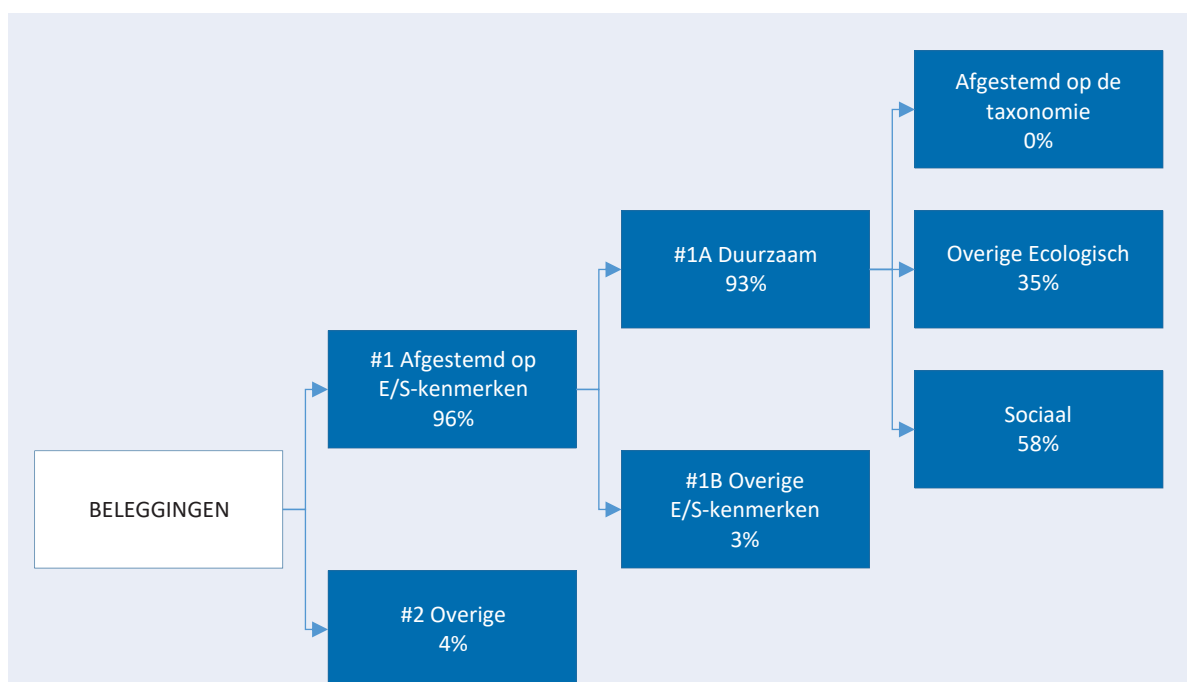
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 93% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 58% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld (ontwikkelde)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	85,37
Financieel	Bankwezen	3,62
Financieel	Financiële diensten	0,57
Supranationaal	Supranationaal	2,20
Overheidsschuld uit opkomende	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,01
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,74
Contanten	Contanten	1,24
Contanten	Marge contanten	0,39
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,93
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	0,92
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,49
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,33

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	0,19
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	Rentederivaten	-0,02

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

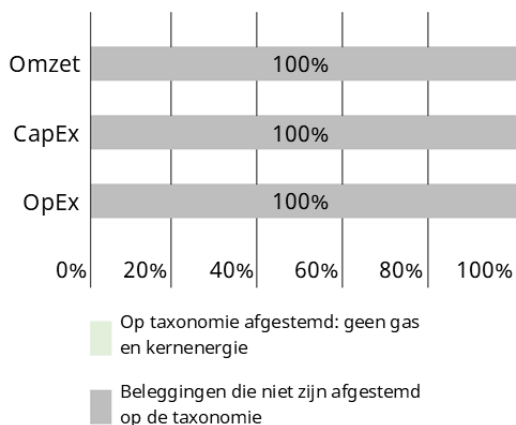
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

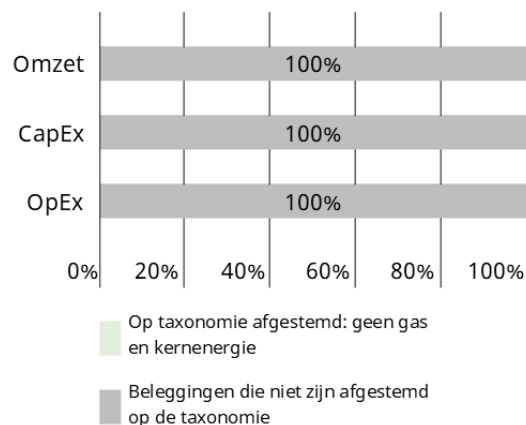
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 58%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Short Term Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 67%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,8%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Onderwijs
- Hoge salarissen
- Hygiëne
- Sociaal-politieke stabiliteit

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 67% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	67
Jan 2023 - dec 2023	68
Aug 2022 - dec 2022	66

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,4	0,8
Jan 2023 - dec 2023	1,0	0,5
Jan 2022 - dec 2022	1,9	0,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten; en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Voor overheidsemissanten zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijf geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de energiesector om een update te vragen van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten. Tijdens de referentieperiode we echter de gelegenheid gehad om in gesprek te gaan met betrokken overheidsemissanten en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van netto-nul koolstofstrategieën (met betrekking tot PAI 15, Broeikasgasintensiteit).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	35
Corporate governance	14
Mensenrechten	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Beheer van menselijk kapitaal	2
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	7,07	Spanje
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	5,12	Spanje
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	4,07	Italië
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,37	Italië
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS 3% 25 May 2028	Overheidsinstellingen	2,41	Frankrijk
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financieel	2,21	Canada
COVENTRY BLDG SOCIETY SR REGS 1% 21 Sep 2025	Financieel	1,82	Verenigd Koninkrijk
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Supranationaal	1,80	Wereldwijd
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.765% 08 Sep 2026	Financieel	1,55	Canada
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC SR REGS .01% 09 Sep 2025	Gegarandeerd door de overheid	1,50	Japan
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS .864% 24 Mar 2027	Financieel	1,38	Canada
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Buitenlandse overheidsschuld	1,32	Roemenië
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG SR REGS .01% 25 Aug 2026	Financieel	1,29	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,12	Duitsland
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA SR REGS 0% 19 Oct 2024	Overheidsinstellingen	1,03	Zuid-Korea

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

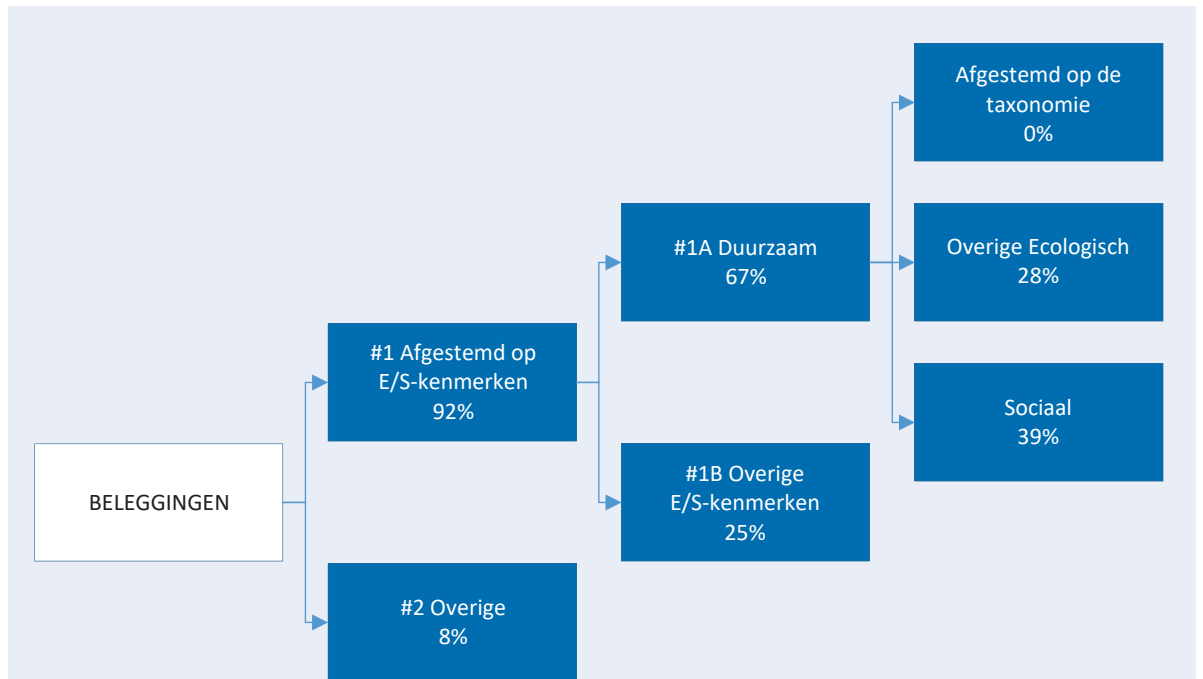
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 92%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate (1-3 Y) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 67% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 28% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 39% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	26,73
Financieel	Financiële diensten	7,35
Financieel	Verzekeringen	1,34
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	23,64
Industrie	Basisindustrie	3,07
Industrie	Auto-industrie	3,06
Industrie	Technologie en elektronica	2,11
Industrie	Vastgoed	1,53
Industrie	Diensten	1,50
Industrie	Kapitaalgoederen	1,41
Industrie	Detailhandel	1,30

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	1,22
Industrie	Telecommunicatie	0,99
Industrie	Consumentengoederen	0,57
Industrie	Media en entertainment	0,52
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,48
Industrie	Vrije tijd	0,17
Kasequivalenten	Schatkistpapier	4,83
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,02
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,02
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,97
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,63
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	3,44
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	2,94
Supranationaal	Supranationaal	2,68
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	1,74
Contanten	Contanten	1,25
Contanten	Marge contanten	0,33
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,32
Gedekt	Gedekte obligaties	0,95
Derivaten	FX-derivaten	-0,03
Derivaten	Rentederivaten	-0,09

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

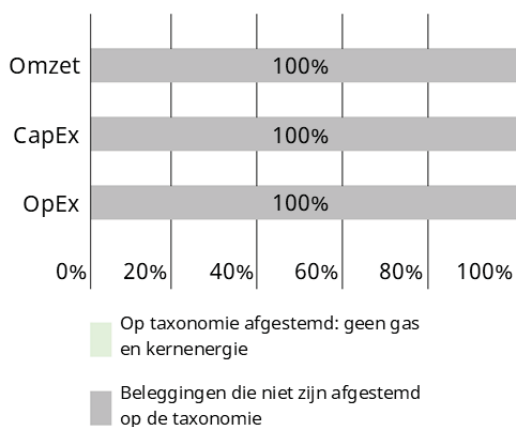
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

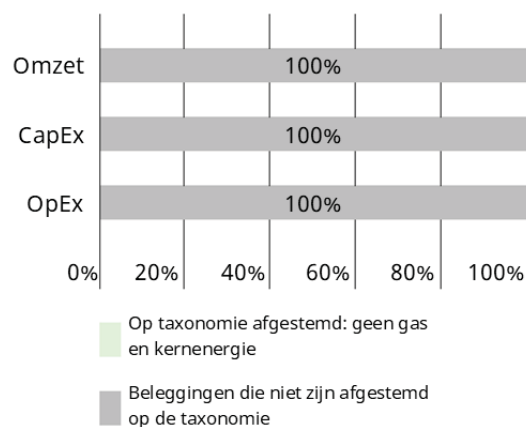
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 28%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 39%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

ITFMVE39JEIQ35YCI721

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,2%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Duurzame energie
- Onderwijs
- Hoge salarissen
- Sociaal-politieke stabiliteit
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Jan 2023 - dec 2023	60
Sep 2022 - dec 2022	65

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,2	0,2
Jan 2023 - dec 2023	0,6	-0,1
Jan 2022 - dec 2022	1,3	-0,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn; en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de globale governance-/ecologische score van een bedrijf en hebben we de plannen voor het ontkolen en terugdringen van emissies van een aantal bedrijven bekeken.

Voor overheidsemissies zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijf geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de energiesector om een update te vragen van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemissies dan met bedrijfsemissies. Tijdens de referentieperiode we echter de gelegenheid gehad om in gesprek te gaan met betrokken overheidsemissies en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van netto-nul koolstofstrategieën (met betrekking tot PAI 15, Broeikasgasintensiteit).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	71
Corporate governance	28
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	23
Mensenrechten	21
Beheer van menselijk kapitaal	9
Diversiteit en inclusie	8

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Gesecuritiseerd	1,83	Verenigde Staten
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,76	Japan
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Collectieve beleggingen Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,33	Luxemburg
FN MA5139 6% 01 Sep 2053	Gesecuritiseerd Overheidsschuld	1,31	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 15 Nov 2027	(ontwikkelde markten)	1,21	Verenigde Staten
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,07	Japan
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financieel	1,03	Nieuw-Zeeland
TREASURY BILL SR GOVT 0% 23 Jul 2024	Kasequivalenten	0,90	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Apr 2024	Kasequivalenten	0,90	Verenigde Staten
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,89	Indonesië
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Gesecuritiseerd	0,85	Verenigde Staten
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR100 SR 100 6.625% 15 Feb 2034	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,84	Indonesië
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	0,84	Verenigde Staten
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Buitenlandse overheidsschuld	0,83	Roemenië

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

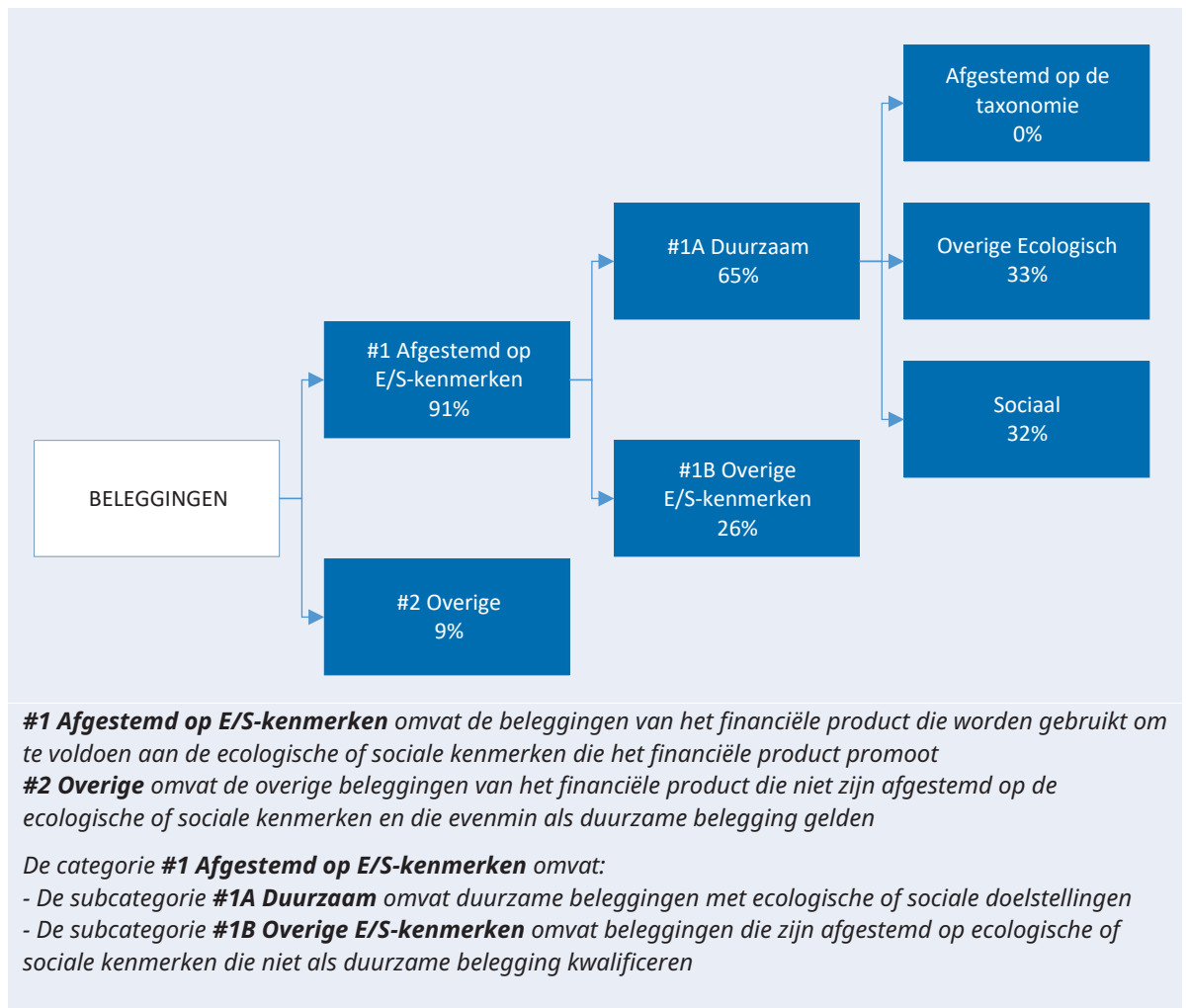
Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 33% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 32% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	21,78
Gesecuritiseerd	Hypotheekverplichting met onderpand	1,35
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,99
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	0,01
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	20,18
Financieel	Bankwezen	12,40
Financieel	Financiële diensten	2,43
Financieel	Verzekeringen	1,40
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	9,46
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	7,95
Industrie	Technologie en elektronica	0,99
Industrie	Vastgoed	0,85

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Basisindustrie	0,82
Industrie	Gezondheidszorg	0,76
Industrie	Energie	0,70
Industrie	Consumentengoederen	0,49
Industrie	Auto-industrie	0,47
Industrie	Transport	0,38
Industrie	Diensten	0,32
Industrie	Telecommunicatie	0,28
Industrie	Detailhandel	0,20
Industrie	Kapitaalgoederen	0,17
Industrie	Media	0,17
Industrie	Vrije tijd	0,12
Kasequivalenten	Schatkistpapier	5,14
Lokale autoriteit	Lokale autoriteit	2,82
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	2,56
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	2,52
Supranationaal	Supranationaal	2,23
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,31
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,20
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,20
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,18
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,54
Gedekt	Gedekte obligaties	0,15
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	FX-derivaten	0,01
Derivaten	Rentederivaten	-0,08
Contanten	Marge contanten	1,21
Contanten	Contanten	-2,65

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

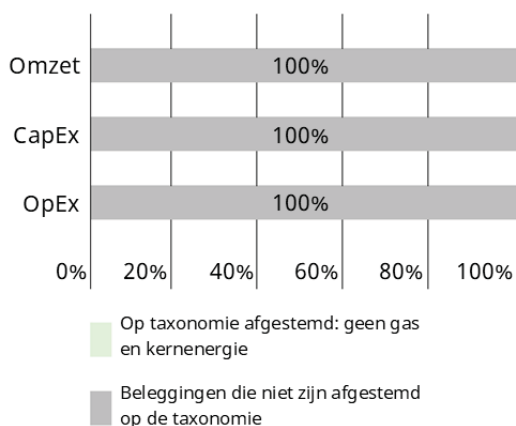
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

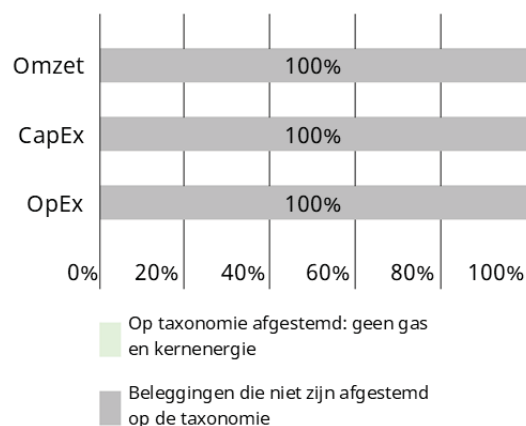
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 33%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 32%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

RUBFC6653PDCGJDLQB12

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 96%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 1,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Onderwijs
- Internationale hulp
- Stroomvoorziening
- Sociaal-politieke stabiliteit
- Toegang tot water



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 96% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	96
Jan 2023 - dec 2023	99
Aug 2022 - dec 2022	97

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,6	1,6
Jan 2023 - dec 2023	2,9	1,8
Jan 2022 - dec 2022	1,8	1,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Internationale hulp: de geschatte maatschappelijke voordelen die zijn verbonden aan humanitaire hulp na natuurrampen of conflicten en financiële steun voor de economische ontwikkeling van onderontwikkelde economieën. Toegekend in verhouding tot de totale netto ontvangsbewijzen van de officiële ontwikkelingshulp (Official Development Assistance, ofwel ODA).
- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.
- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn; en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. De aard van dit Fonds is zodanig dat het niet zinvol belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn dergelijke uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen. Niettemin werden formeel onder andere de volgende uitsluitingen toegepast:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die PAI's omvat als onderdeel van de scoringmethodologie. Voor overheidsemissanten zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijf geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten (waarin dit Fonds niet wezenlijk belegt). Tijdens de referentieperiode we echter de gelegenheid gehad om in gesprek te gaan met betrokken overheidsemissanten en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van netto-nul koolstofstrategieën (met betrekking tot PAI 15, Broeikasgasintensiteit).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	4
Mensenrechten	4
Corporate governance	3
Beheer van menselijk kapitaal	1
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,60	Verenigd Koninkrijk
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,26	Duitsland
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,05	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS 2.375% 15 Oct 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,71	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,65	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,64	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jul 2030	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,63	Verenigde Staten
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,59	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,59	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS 1.25% 15 Apr 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,56	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,54	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,52	Verenigde Staten
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,50	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,48	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,46	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

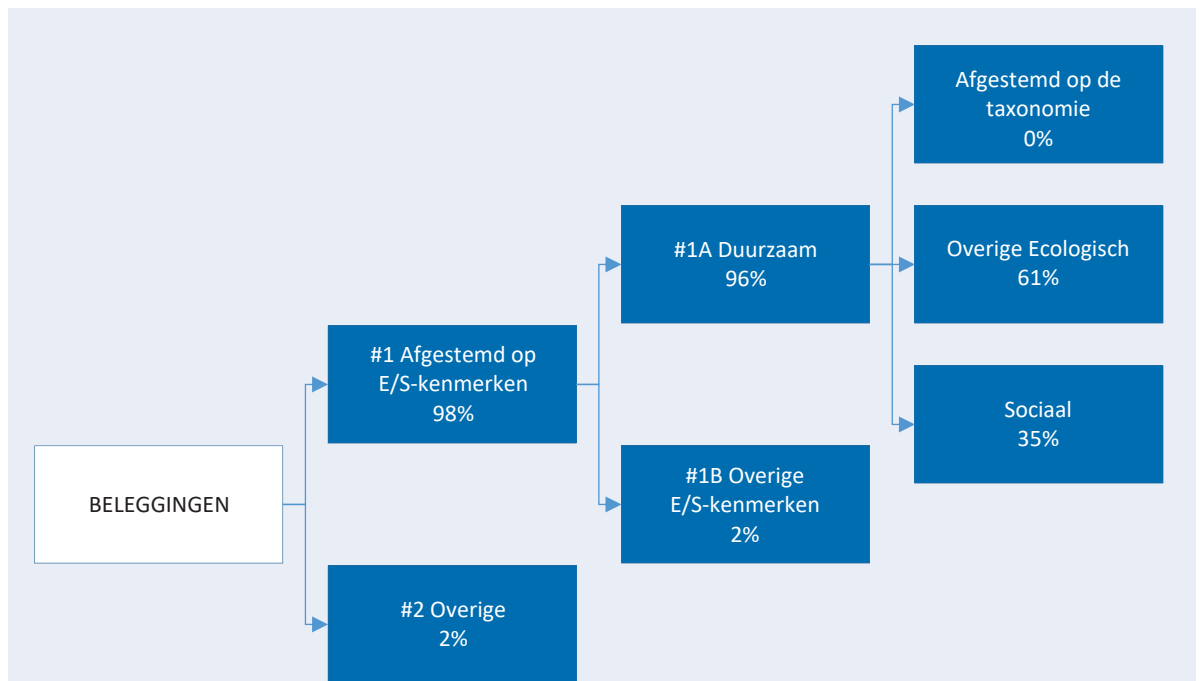
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 96% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 61% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 35% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		90,11
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,40
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,02
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,00
Overheidsschuld uit opkomende markten		2,99
Gegarandeerd door de overheid	Transport	1,41
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	1,23
Contanten	Marge contanten	0,86
Contanten	Contanten	0,13
Industrie	Gezondheidszorg	0,11
Industrie	Diensten	0,10



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Telecommunicatie	0,09
Financial	Financiële diensten	0,25
Derivaten	Inflatiederivaten	0,05
Derivaten	Rentederivaten	-0,02
Derivaten	FX-derivaten	-0,74

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

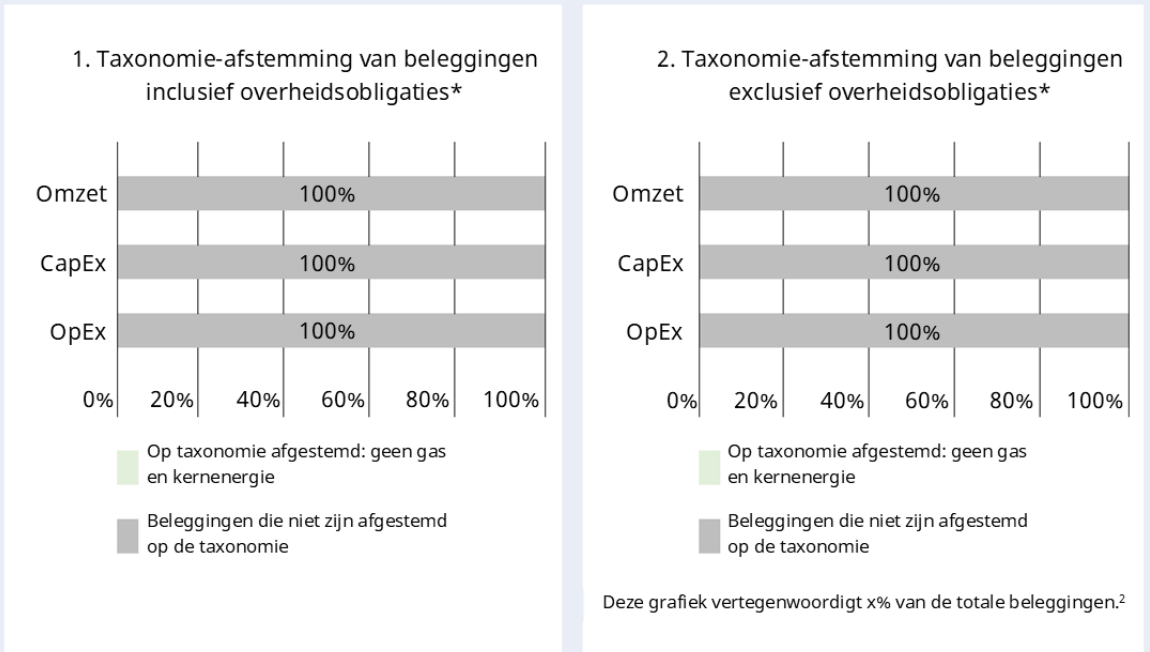
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 61%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 35%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond  
**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**  
549300SQ2F1F5L1C1W23

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 67%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 4,3%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Onderwijs
- Geneesmiddelen
- Hygiëne
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 67% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	67
Jan 2023 - dec 2023	68
Aug 2022 - dec 2022	65

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	4,3	-0,3
Jan 2023 - dec 2023	1,5	-0,8
Jan 2022 - dec 2022	2,0	-1,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;
- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten; en



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de financiële sector om een update te vragen van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Mensenrechten	6
Corporate governance	6
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,23	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,00	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,67	Verenigde Staten
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,65	Luxemburg
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,64	Verenigde Staten
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranationaal	1,85	Verenigde Staten
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Gesecuritiseerd	1,84	Verenigde Staten
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Gegarandeerd door de overheid	1,80	Duitsland
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,70	Verenigde Staten
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Gesecuritiseerd	1,68	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Aug 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,60	Verenigde Staten
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR CORP 2.95% 15 Mar 2025	Industrie	1,43	Canada
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Financieel	1,24	Verenigde Staten
T-MOBILE USA INC SR CORP 1.5% 15 Feb 2026	Industrie	1,21	Verenigde Staten
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	1,18	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

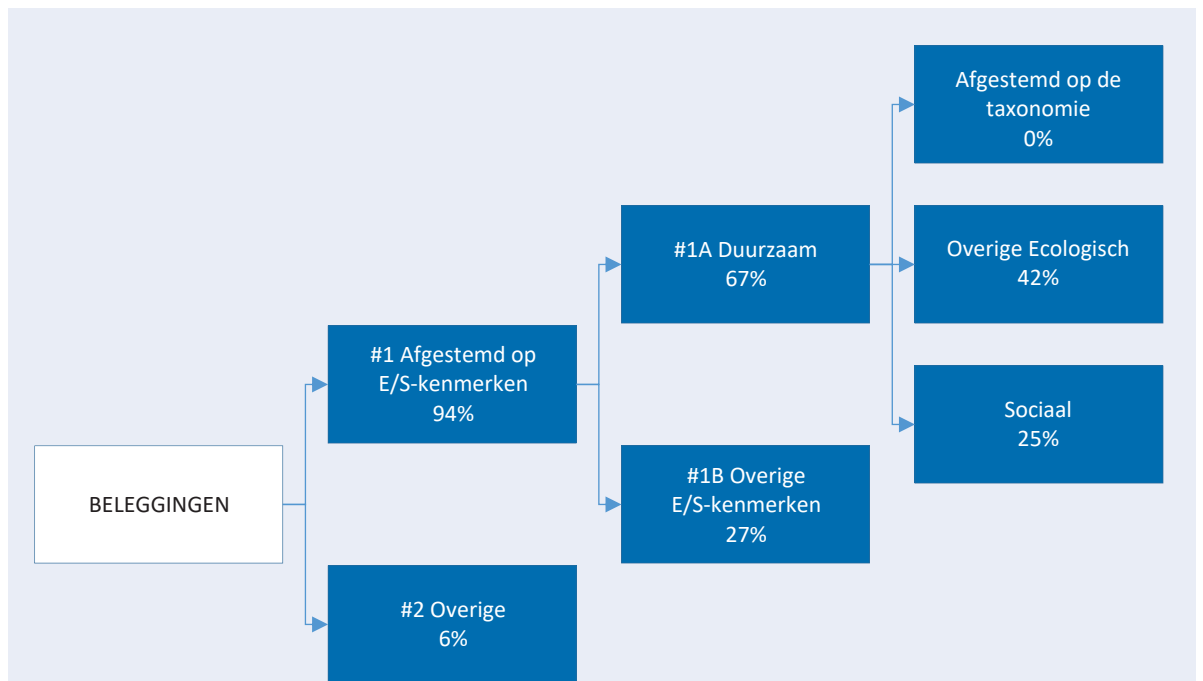
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 67% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 42% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 25% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Auto-industrie	6,58
Industrie	Telecommunicatie	4,43
Industrie	Gezondheidszorg	4,18
Industrie	Gasdistributie	3,67
Industrie	Media en entertainment	2,89
Industrie	Vastgoed	2,52
Industrie	Technologie en elektronica	1,96
Industrie	Basisindustrie	1,02
Industrie	Consumentengoederen	0,84
Industrie	Vrije tijd	0,65
Industrie	Diensten	0,47
Industrie	Kapitaalgoederen	0,38

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	0,09
Financieel	Bankwezen	14,95
Financieel	Financiële diensten	5,48
Financieel	Verzekeringen	4,39
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	21,68
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	9,90
Gesecuritiseerd	Hypotheekverplichting met onderpand	0,25
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,79
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,53
Supranationaal	Supranationaal	2,84
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	2,65
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	1,80
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,76
U.S. Taxable Municipal	U.S. Taxable Municipal	0,75
Contanten	Contanten	0,47
Contanten	Marge contanten	0,12

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

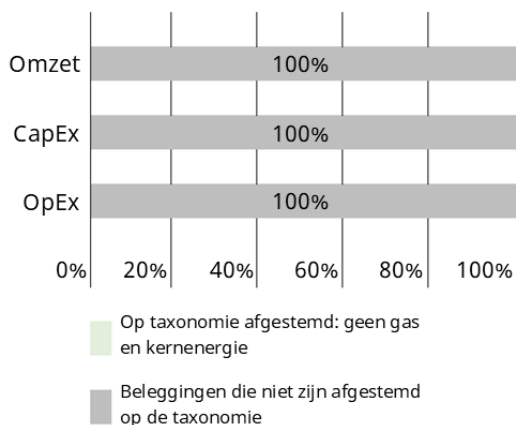
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

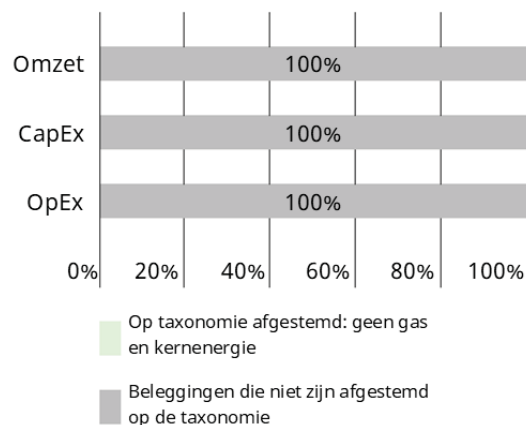
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 42%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 25%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF US Dollar Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

GB3IPB54OX2RMO1Y4781

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 63%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,0%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Onderwijs
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hygiëne
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	63
Jan 2023 - dec 2023	59
Aug 2022 - dec 2022	62

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,0	-1,3
Jan 2023 - dec 2023	1,8	-2,1
Jan 2022 - dec 2022	3,6	-2,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten; en

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de energiesector om een update te vragen van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	24
Corporate governance	10
Mensenrechten	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	5
Beheer van menselijk kapitaal	4
Diversiteit en inclusie	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	8,22	Luxemburg
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,02	Verenigde Staten
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Gesecuritiseerd	1,87	Verenigde Staten
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Gesecuritiseerd	1,55	Verenigde Staten
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,43	Verenigde Staten
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Gesecuritiseerd	1,35	Verenigde Staten
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Financieel	1,32	Australië
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,25	Verenigde Staten
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Gesecuritiseerd	1,13	Verenigde Staten
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Gesecuritiseerd	1,12	Verenigde Staten
G2 MA8948 5.5% 20 Jun 2053	Gesecuritiseerd	1,10	Verenigde Staten
MILOS 2017-1A AR 5.949% 20 Oct 2030	Gesecuritiseerd	1,01	Verenigde Staten
G2 MA8949 6% 20 Jun 2053	Gesecuritiseerd	1,00	Verenigde Staten
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 1.627% 11 May 2027	Financieel	0,98	Verenigd Koninkrijk
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Gesecuritiseerd	0,97	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

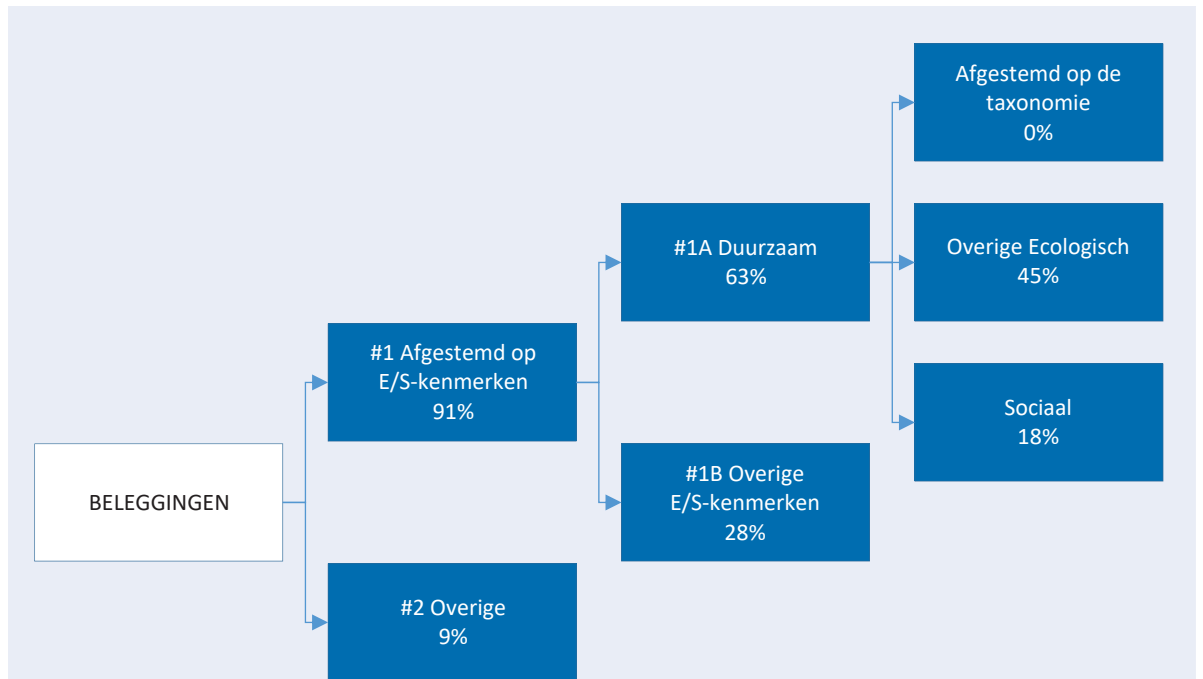
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde ten minste 63% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 45% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 18% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	24,40
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	1,34
Gesecuritiseerd	Hypotheekverplichting met onderpand	0,31
Industrie	Auto-industrie	4,23
Industrie	Vastgoed	3,48
Industrie	Gasdistributie	2,98
Industrie	Basisindustrie	2,59
Industrie	Media en entertainment	2,12
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,82
Industrie	Telecommunicatie	1,60
Industrie	Gezondheidszorg	1,38
Industrie	Technologie en elektronica	0,74
Industrie	Kapitaalgoederen	0,61
Industrie	Consumentengoederen	0,53
Industrie	Diensten	0,43

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Detailhandel	0,42
Industrie	Vrije tijd	0,27
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,08
Industrie	Geïntegreerde energie	0,03
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,02
Industrie	Transport	0,02
Financieel	Bankwezen	11,41
Financieel	Financiële diensten	3,96
Financieel	Verzekeringen	0,87
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	11,40
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	8,22
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	4,67
U.S. Taxable Municipal	U.S. Taxable Municipal	4,36
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,94
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,45
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,05
Contanten	Marge contanten	0,70
Contanten	Contanten	0,61
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,84
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,21
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,05
Overheidsschuld uit opkomende markten	Schatkistpapier	0,03
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,04
Derivaten	Kredietderivaten	-0,23

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

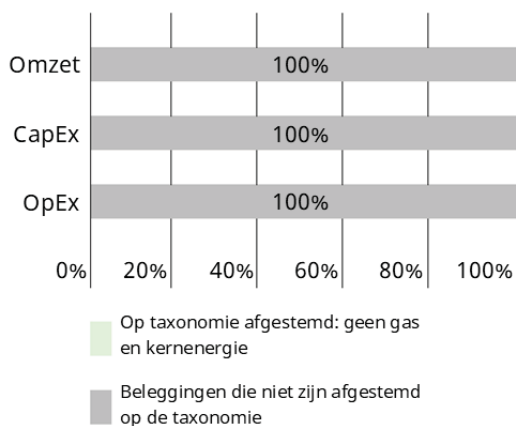
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

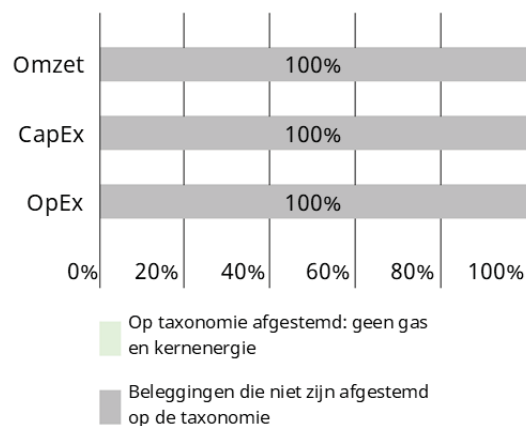
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 45%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 18%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Alternative Securitised Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300WDWBV63KONLL52

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds belegde enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden. Effecten werden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren met behulp van een scorekaartsysteem en kregen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores werden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgde ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds werd belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en 100% van het vermogen werd belegd in effecten met 2 sterren of meer.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De Beleggingsbeheerder maakte gebruik van verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Fonds een score toe te kennen, afhankelijk van het specifieke type actief, waarvan bijvoorbeeld de onderliggende zekergestelde activa hypotheek, commercieel vastgoed of een ander type activa betroffen. De indicatoren waren ofwel kwantitatieve, gegevensgerichte maatstaven ofwel informatie die werd verstrekt na overleg met emittenten. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot ecologische maatstaven zoals risico's ten aanzien van een milieutransitie of fysieke risico's, sociale maatstaven zoals het risico op woekerleningen of inspanningen op het vlak van consumentenvoorlichting en bestuurlijke maatstaven zoals risicoreducties of duidelijkheid van rollen.

5% van het vermogen in het Fonds werd gerangschikt als 5-sterren, 42% werd gerangschikt als 4-sterren en 51% werd gerangschikt als 3-sterren gemeten aan de hand van kwartaalcijfers tijdens de referentieperiode.

Naleving van de minimaal benodigde score werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • *... en in vergelijking met voorafgaande perioden?*

#### **Bedrijfseigen sterrenscores**

Deze tabel toont het percentage van het vermogen op jaarbasis dat is belegd in overeenstemming met de bedrijfseigen sterrenscores.

Periode	5 sterren (%)	4 sterren (%)	3 sterren (%)
Jan 2024 - dec 2024	5	42	51
Jan 2023 - dec 2023	11	31	58
Sep 2022 - dec 2022	20	28	48

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

**De belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

**• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***  
***Details:***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals vermeld in de precontractuele informatie van het Fonds, was de Beleggingsbeheerder niet in staat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen aangezien deze maatstaven alleen van toepassing waren op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

Vanwege de aard van de activa van het Fonds kon de Beleggingsbeheerder alleen ongunstige effecten in overweging nemen die van toepassing zijn op deze activacategorie. De Beleggingsbeheerder beschouwde ongunstige effecten echter als volgt relevant voor de strategie:

- De Beleggingsbeheerder verzekerde dat de beleggingen waren afgestemd op de principes voor verantwoord beleggen van de VN (Principles for Responsible Investment, ofwel “PRI”). Alle beleggingen waren in overeenstemming met de industriestandaarden, eerlijk en geschikt voor het beoogde doel.
- Het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder overwoog de ongunstige effecten op de samenleving, zoals de voetafdruk van de activa op het milieu of de impact op klimaatverandering.
- Beleggingen die niet konden voldoen aan minimumnormen met betrekking tot ecologische, sociale of bestuurlijke aangelegenheden werden uitgesloten van de portefeuille. De lijst met uitgesloten sectoren werd elk kwartaal herzien, bijgewerkt en gepubliceerd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Apr 2024	Kasequivalenten	1,83	Verenigde Staten
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,64	Luxemburg
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Gesecuritiseerd	1,54	Australië
BMIR 2022-2 M1B 12.0601% 27 Sep 2032	Gesecuritiseerd	1,54	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Kasequivalenten	1,42	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Kasequivalenten	1,38	Verenigde Staten
EMIR 2023-1 M1B 8.5101% 26 Sep 2033	Gesecuritiseerd	1,32	Verenigde Staten
STACR 2022-DNA3 M2 8.9188% 25 Apr 2042	Gesecuritiseerd	1,27	Verenigde Staten
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Gesecuritiseerd	1,25	Verenigde Staten
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 9.1601% 25 Oct 2033	Gesecuritiseerd	1,22	Verenigde Staten
RMIR 2023-1 M1B 8.9101% 25 Jul 2033	Gesecuritiseerd	1,13	Verenigde Staten
BAMLL 2013-WBRK A 3.5343% 10 Mar 2037	Gesecuritiseerd	1,12	Verenigde Staten
GRADE 2024-CES1 A1 144A 6.306% 25 Mar 2054	Gesecuritiseerd	1,11	Verenigde Staten
BMIR 2021-3A M2 7.7188% 25 Sep 2031	Gesecuritiseerd	1,10	Verenigde Staten
HMIR 2022-1 M1C 10.0688% 25 Oct 2034	Gesecuritiseerd	1,06	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Dit betekent beleggingen die in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën werden gerangschikt volgens de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Dit cijfer werd berekend aan de hand van kwartaalgegevens tijdens de referentieperiode.

#2 Overige omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat eveneens beleggingen die niet waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds, omdat ze niet waren gerangschikt in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën in overeenstemming met de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.



### • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gesecuritiseerd	Hypotheekverplichting met onderpand	50,27
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	30,55
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	8,42
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	6,16

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Kasequivalenten	Schatkistpapier	10,74
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	1,64
Derivaten	FX-derivaten	0,10
Financieel	Financiële bedrijven	0,08
Contanten	Marge contanten	0,15
Contanten	Contanten	-8,10

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

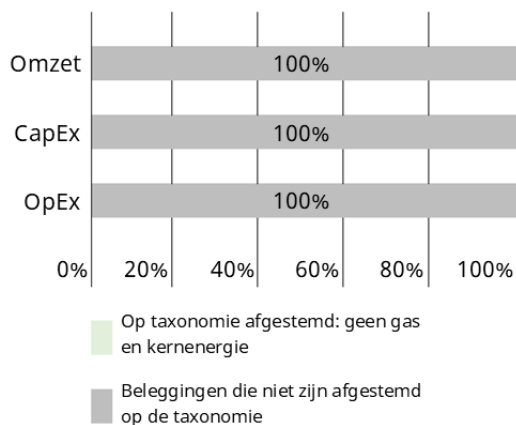
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

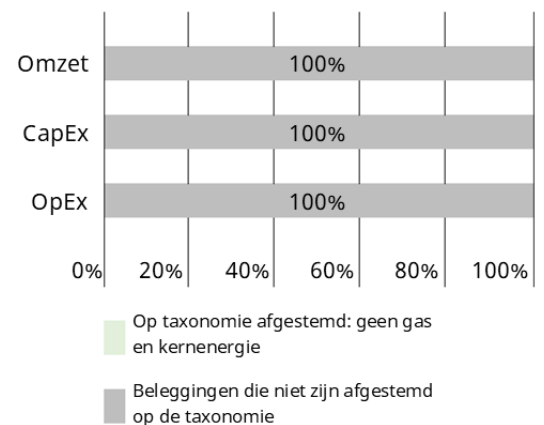
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat eveneens beleggingen die niet waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds, omdat ze niet waren gerangschikt in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën in overeenstemming met de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

- Ten minste 80% van het vermogen van het Fonds werd belegd in de 3 hoogste Duurzaamheidscategorieën (3, 4 en 5 sterren), en de Beleggingsbeheerder belegde 100% van het vermogen in effecten met 2 sterren of meer op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

- Voor zover mogelijk beoordeelde de Beleggingsbeheerder de goede bestuurspraktijken van de Special Purpose Vehicles (ofwel SPV's - de structuren die de activa aanhouden) en adresseerde het fiduciaire gedrag van de partijen ten aanzien van de structuur.

- De gesecuritiseerde markten en markten voor private financiering zijn minder gestandaardiseerd met betrekking tot ESG-maatstaven omdat er geen scores van derden zijn en de rapportage in een niet-gestandaardiseerd formaat plaatsvindt. Engagementactiviteiten gericht op het afleiden van informatie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

om te begrijpen waar subsectoren en bedrijven zich in hun ontwikkeling bevonden om de transparantie te verbeteren, om kenmerken op het vlak van milieu, maatschappij of afstemming te beoordelen, om te belonen en te stimuleren/om de risicoprijs voor externe factoren correcter te maken zodat kan worden vastgesteld welke factoren meer kans maken om te profiteren van het verwezenlijken van voordelen op het vlak van bestuur, sociaal beleid of milieuvoordeel afgestemd op onze eigen normen, vooral als de markt niet goed is gedifferentieerd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Credit Opportunities

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300T8YDW23OK28X19

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 52%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 1,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Financiële inclusie
- Hoge salarissen
- Stroomvoorziening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 52% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	52
Jan 2023 - dec 2023	47
Aug 2022 - dec 2022	47

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,2	-2,5
Jan 2023 - dec 2023	1,2	-2,9
Jan 2022 - dec 2022	3,4	-2,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Financiële inclusie: de geschatte maatschappelijke voordelen van het verlenen van financiële diensten aan de lokale bevolking. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegevoegd in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI's met betrekking tot broeikasgasuitstoot en koolstofvoetafdruk (PAI's 1, 2, 3 en 15) opgenomen als onderdeel van de globale governance-/ecologische score van een bedrijf en hebben we de plannen voor het ontkolen en terugdringen van emissies van een aantal bedrijven bekeken.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI's 1 en 2 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf in de metaal- en mijnbouwsector om feedback te krijgen en te delen over hun doelen en initiatieven met betrekking tot koolstofemissies. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 15.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	15
Corporate governance	8
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Diversiteit en inclusie	2
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Buitenlandse overheidsschuld	2,18	Indonesië
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financieel	1,61	Hongkong
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Nutsbedrijven	1,58	India
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Industrie	1,54	India
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Financieel	1,40	Verenigd Koninkrijk
SCENTRE GROUP TRUST 2 SR REGS 4.75% 24 Sep 2080	Industrie	1,33	Australië
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financieel	1,30	Singapore
NIPPON LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.25% 13 Sep 2053	Financieel	1,25	Japan
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 101 SR 101 6.875% 15 Apr 2029	Overheidsinstellingen	1,09	Indonesië
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Industrie	1,08	Indonesië
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Financieel	1,04	Japan
GLOBE TELECOM INC REGS 4,2% 02 MEI 2170	Industrie	1,04	Filipijnen
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.8% 31 Dec 2079	Financieel	1,02	Japan
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC SR REGS 5.7% 25 Jul 2033	Financieel	1,01	Ierland
MEITUAN 0.0000 CONV 27/04/2027 SERIES CORP	Industrie	0,98	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

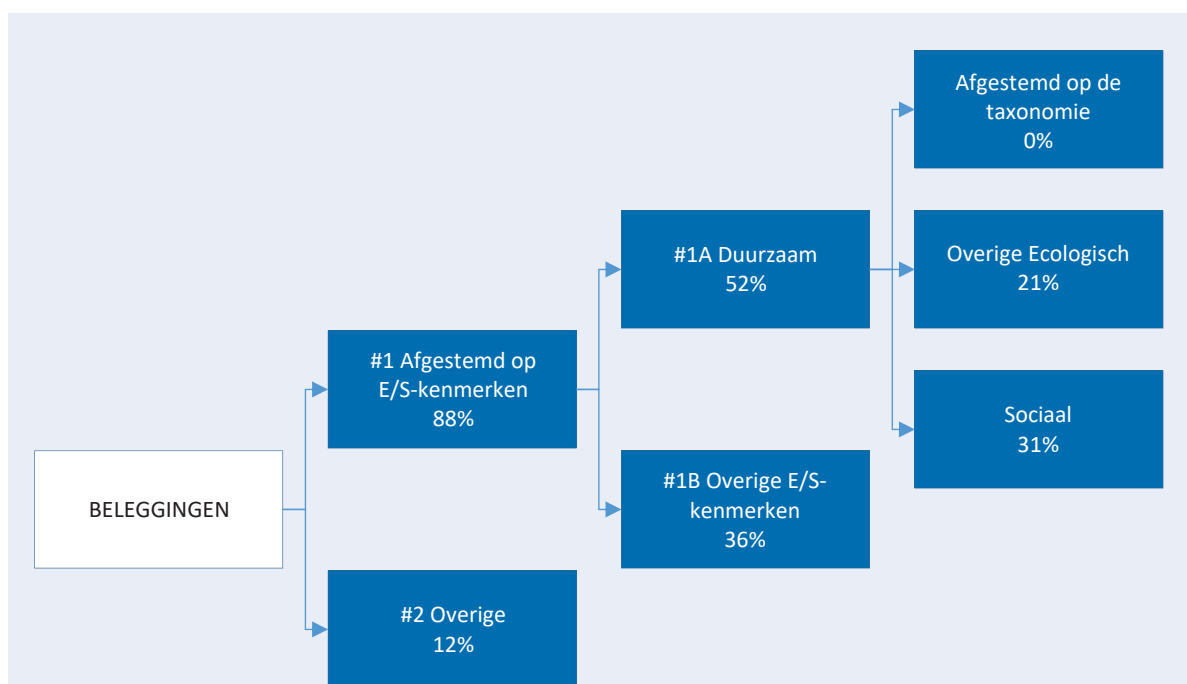
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 88%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 52% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 21% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 31% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	21,98
Financieel	Verzekeringen	13,99
Financieel	Financiële diensten	6,96
Industrie	Vrije tijd	6,01
Industrie	Telecommunicatie	5,14
Industrie	Detailhandel	4,32
Industrie	Technologie en elektronica	4,14
Industrie	Geïntegreerde energie	3,19
Industrie	Media en entertainment	3,09
Industrie	Vastgoed	2,67
Industrie	Gasdistributie	2,13
Industrie	Olieraffinage en marketing	1,89



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,26
Industrie	Basisindustrie	1,19
Industrie	Consumentengoederen	1,05
Industrie	Transport	1,00
Industrie	Auto-industrie	0,84
Industrie	Kapitaalgoederen	0,49
Industrie	Gezondheidszorg	0,15
Industrie	Diensten	0,10
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	6,23
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	3,15
Nutsbedrijven	Geïntegreerde energie	1,58
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,48
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	1,73
Overheidsinstellingen	Elektrisch - opwekking	0,57
Lokale autoriteiten	Transport	0,92
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	0,86
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,63
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,58
Contanten	Contanten	0,29
Niet toegewezen	Niet toegewezen	0,20
Supranationaal	Supranationaal	0,19
Derivaten	FX-derivaten	0,02

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

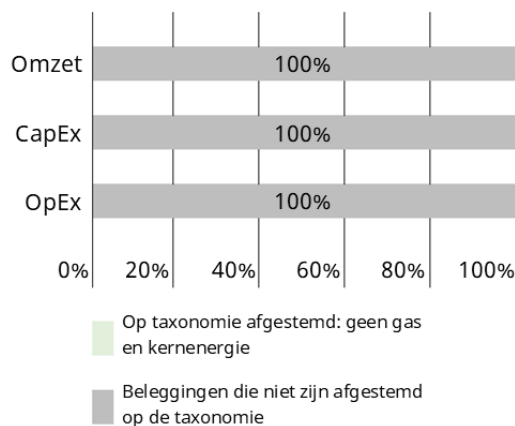
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

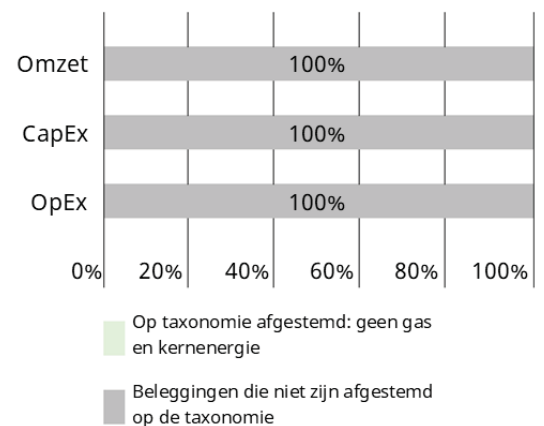
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 21%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 31%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Asian Local Currency Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300KCHS5SNB1JYW85

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 28%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,3%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Duurzame energie
- Connectiviteit

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Onderwijs
- Sociaal-politieke stabiliteit

De Beleggingsbeheerder heeft 28% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	28
Jan 2023 - dec 2023	30
Sep 2022 - dec 2022	33

### Duurzaamheidsscore

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks aan de hand van duurzaamheidsscores zijn belegd.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec	-0,6	-1,3
Jan 2023 - dec	-0,7	-1,3
Jan 2022 - dec	-0,7	-1,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd; en



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI's met betrekking tot broeikasgasuitstoot en koolstofvoetafdruk (PAI's 1, 2, 3 en 15) opgenomen als onderdeel van de globale governance-/ecologische score van een bedrijf en hebben we de plannen voor het ontkolen en terugdringen van emissies van een aantal bedrijven bekeken. De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder hielp om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op het niveau van landen, sectoren en emittenten. Dat gezegd hebbende, door een lagere beschikbaarheid van PAI-indicatoren voor veel emittenten in Azië, kunnen sommige PAI's minder betekenisvol zijn in de context van een op Azië gerichte strategie. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met een bedrijf waarin we beleggen over mensenrechten en arbeidsomstandigheden in de toeleveringsketen met betrekking tot PAI 10 (Schendingen van de UNGC-beginselen).

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	18
Corporate governance	7
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	3
Beheer van menselijk kapitaal	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC (CFMI)	Collectieve beleggingen	7,76	China
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Overheidsschuld uit opkomende markten	4,70	Indonesië
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,77	Thailand
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,71	Singapore
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,64	Indonesië
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,55	China
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,04	Singapore
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Overheidsinstellingen	2,95	China
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,77	Maleisië
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,62	Thailand
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,49	Indonesië
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,47	Singapore
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,31	Maleisië
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,21	Indonesië
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,86	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schrodgers Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

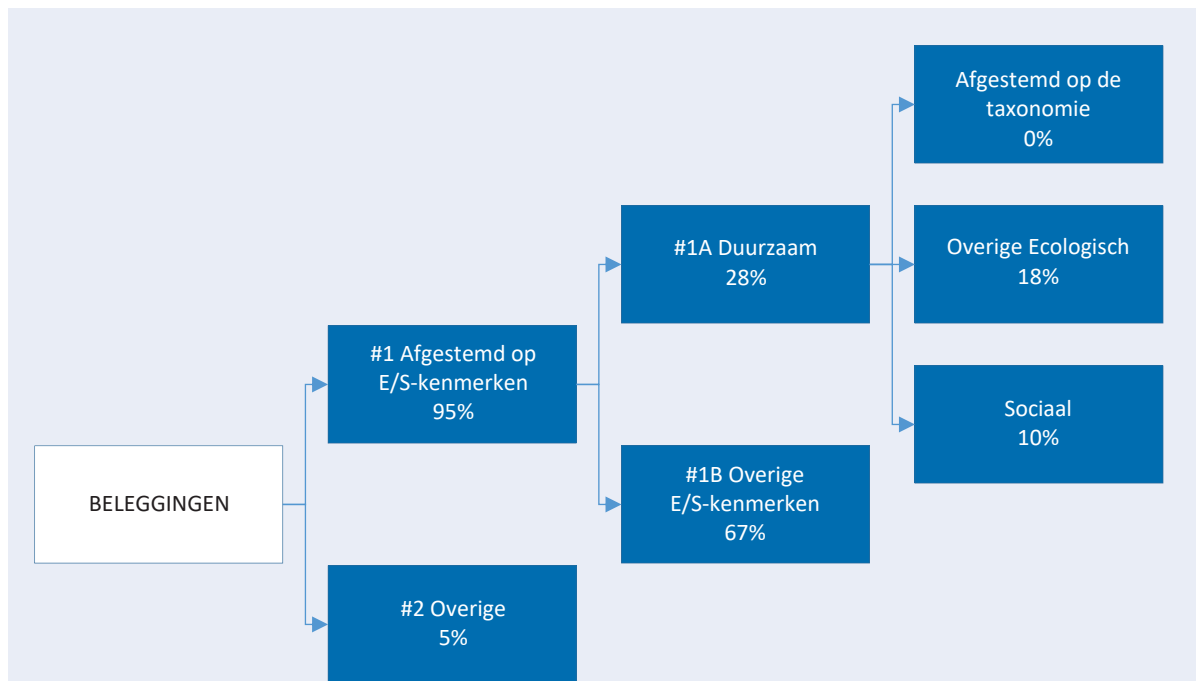
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 28% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 18% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 10% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld uit opkomende markten		63,51
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	7,76
Industrie	Telecommunicatie	2,52
Industrie	Vrije tijd	0,89
Industrie	Detailhandel	0,58
Industrie	Technologie en elektronica	0,53
Industrie	Geïntegreerde energie	0,47
Industrie	Media en entertainment	0,42
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,32
Industrie	Gasdistributie	0,28
Industrie	Vastgoed	0,22
Industrie	Consumentengoederen	0,19

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Energie - exploratie en productie	0,18
Industrie	Kapitaalgoederen	0,13
Industrie	Auto-industrie	0,12
Industrie	Basisindustrie	0,12
Industrie	Transport	0,04
Industrie	Diensten	0,03
Industrie	Gezondheidszorg	0,02
Overheidsinstellingen		6,12
Overheidsinstellingen	Elektrisch - opwekking	0,07
Financieel	Bankwezen	2,54
Financieel	Verzekeringen	2,14
Financieel	Financiële diensten	1,13
Contanten	Marge contanten	2,79
Contanten	Contanten	0,81
Supranationaal		3,05
Buitenlandse overheidsschuld		0,96
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,54
Nutsbedrijven	Geïntegreerde energie	0,20
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,05
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		0,51
Derivaten	Rentederivaten	0,48
Derivaten	FX-derivaten	-0,06
Lokale autoriteiten	Transport	0,14
Lokale autoriteiten		0,10
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,09
Niet toegewezen		0,03

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

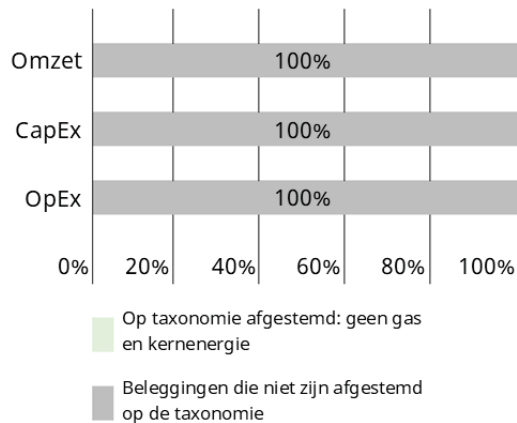
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

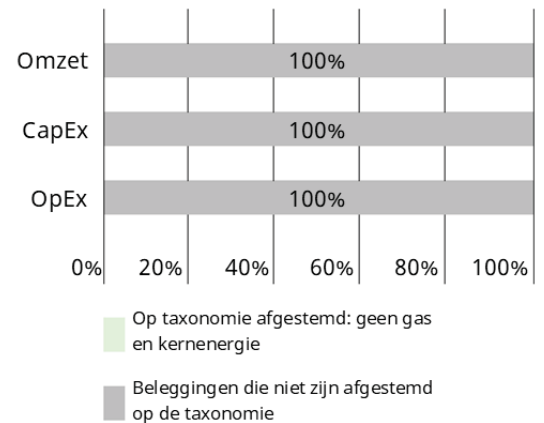
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 18%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 10%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond  
**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**  
5493007XCI1VSIJ1FK02

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja  Nee

<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: 95%	<input type="checkbox"/> Het product <b>promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor __% uit duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: 0%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Tot en met 31 mei 2024 belegde het Fonds ten minste 75% van zijn vermogen, en vanaf 1 juni 2024 ten minste 80% van zijn vermogen, in effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden en bedrijven, inclusief opkomende landen, die bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN om actie te ondernemen en klimaatverandering te bestrijden. De Beleggingsbeheerder selecteerde duurzame beleggingen uit een universum dat werd geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van de belegging aan de duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de VN om actie te nemen om klimaatverandering te bestrijden en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Het Fonds heeft ook belegd in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zijnde contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een milieudoelstelling en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een milieudoelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte met name een bedrijfseigen duurzaamheidstool om te verifiëren dat elke obligatie die deel uitmaakt van het beleggingsuniversum bevredigende ESG- en impactscores had en was afgestemd op de beleggingsdoelstelling van het Fonds om klimaatverandering te bestrijden. Er werd een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf en/of obligatie (indien van toepassing) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focuste op de impact die een obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Zodra deze stappen waren voltooid, werden de impactscorekaart van de obligatie of het bedrijf en de ESG-scorekaart van het bedrijf (indien van toepassing) gevalideerd en goedgekeurd door het Sustainability & Impact (S&I)-team van BlueOrchard, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Het S&I-team is onafhankelijk van de investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Het Fonds heeft een positieve impact gegenereerd, zoals blijkt uit indicatoren die aan de portefeuille kunnen worden toegerekend, waaronder, maar niet beperkt tot het produceren van een geschatte vermindering van 103.747 ton broeikasgasemissies (tCO<sub>2</sub>e), het genereren van naar schatting 109.474 MWh hernieuwbare energie met gefinancierde hernieuwbare energiebronnen, het installeren van naar schatting 79 MW aan hernieuwbare energiec capaciteit en het besparen van naar schatting 8.963 MWh aan energie met groene gebouwen en energiezuinige projecten. Deze cijfers zijn geschat op basis van openbaar beschikbare gegevens en zijn van toepassing op de referentieperiode.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	95
Jan 2023 - dec 2023	94
Jan 2022 - dec 2022	94

### Geschatte geïnstalleerde capaciteit hernieuwbare energie

Deze tabel geeft een overzicht van de gemiddelde geschatte MW geïnstalleerde capaciteit hernieuwbare energie van het Fonds, op jaarbasis.

Periode	MW geïnstalleerde capaciteit hernieuwbare energie
Jan 2024 - dec 2024	79
Jan 2023 - dec 2023	130
Jan 2022 - dec 2022	113

### Geschatte CO<sub>2</sub>-uitstootreductie

Deze tabel geeft een overzicht van de gemiddelde geschatte CO<sub>2</sub>-uitstootreductie van het Fonds in tonnen, op jaarbasis.

Periode	Ton CO <sub>2</sub> -uitstootreductie
Jan 2024 - dec 2024	103.747
Jan 2023 - dec 2023	143.538
Jan 2022 - dec 2022	221.494

### Geschatte bespaarde energie

Deze tabel geeft een overzicht van de gemiddelde geschatte MWh energiebesparing van het Fonds op jaarbasis.

Periode	MWh bespaarde energie
Jan 2024 - dec 2024	8.963
Jan 2023 - dec 2023	32.426
Jan 2022 - dec 2022	16.202

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## Geschatte opgewekte hernieuwbare energie

Deze tabel geeft een overzicht van de gemiddelde geschatte opgewekte MWh aan hernieuwbare energie van het Fonds, op jaarbasis.

Periode	MWh opgewekte hernieuwbare energie
Jan 2024 - dec 2024	109.475
Jan 2023 - dec 2023	109.109
Jan 2022 - dec 2022	152.768

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

### • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds belegde niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard:  
[https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy\\_Public-Assets.pdf](https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf)

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds  
<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

### Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. PAI's werden opgenomen in de eigen ESG-scorekaart van BlueOrchard, die een van de noodzakelijke stappen is om emittenten te beoordelen en goed te keuren voor het duurzame beleggingsuniversum van de strategie. De PAI's 1-14 werden opgenomen in de bedrijfseigen BlueOrchard ESG-scorekaart binnen relevante ESG-rubrieken en vormden samen met andere ESG-factoren, zoals goed bestuur, de leidraad voor de ESG-analyse om een globale ESG-score op te stellen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een aantal uitgevende instellingen over een reeks onderwerpen die verband houden met de PAI's 1, 2, 3, 12 en 13. Zo had ons engagement met een bedrijf waarin we hebben belegd betrekking op netto-nul koolstofuitstootdoelen en SBTi-doelen, in verband met PAI 1 en 2. Met betrekking tot PAI 1 en 2 zijn we in gesprek gegaan met een bedrijf in de financiële sector om te vragen waarom het bedrijf geen SBTi-doelen heeft vastgelegd of gevalideerd, en hebben we het belang van zulke doelen en verbintenissen onderstreept. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	24
Corporate governance	31
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Mensenrechten	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranationaal	1,98	Wereldwijd
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranationaal	1,41	Wereldwijd
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financieel	1,36	Polen
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financieel	1,35	Singapore
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Nutsbedrijven	1,34	Singapore
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financieel	1,34	Roemenië
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranationaal	1,31	Luxemburg
SYDBANK A/S SR REGS 5.125% 06 Sep 2028	Financieel	1,29	Denemarken
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Nutsbedrijven	1,28	Indonesië
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Gegarandeerd door de overheid	1,26	Duitsland
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Nutsbedrijven	1,24	Peru
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranationaal	1,24	Luxemburg
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Financieel	1,22	Frankrijk
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industrie	1,17	China
ING GROEP NV SR REGS 4.125% 24 Aug 2033	Financieel	1,13	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

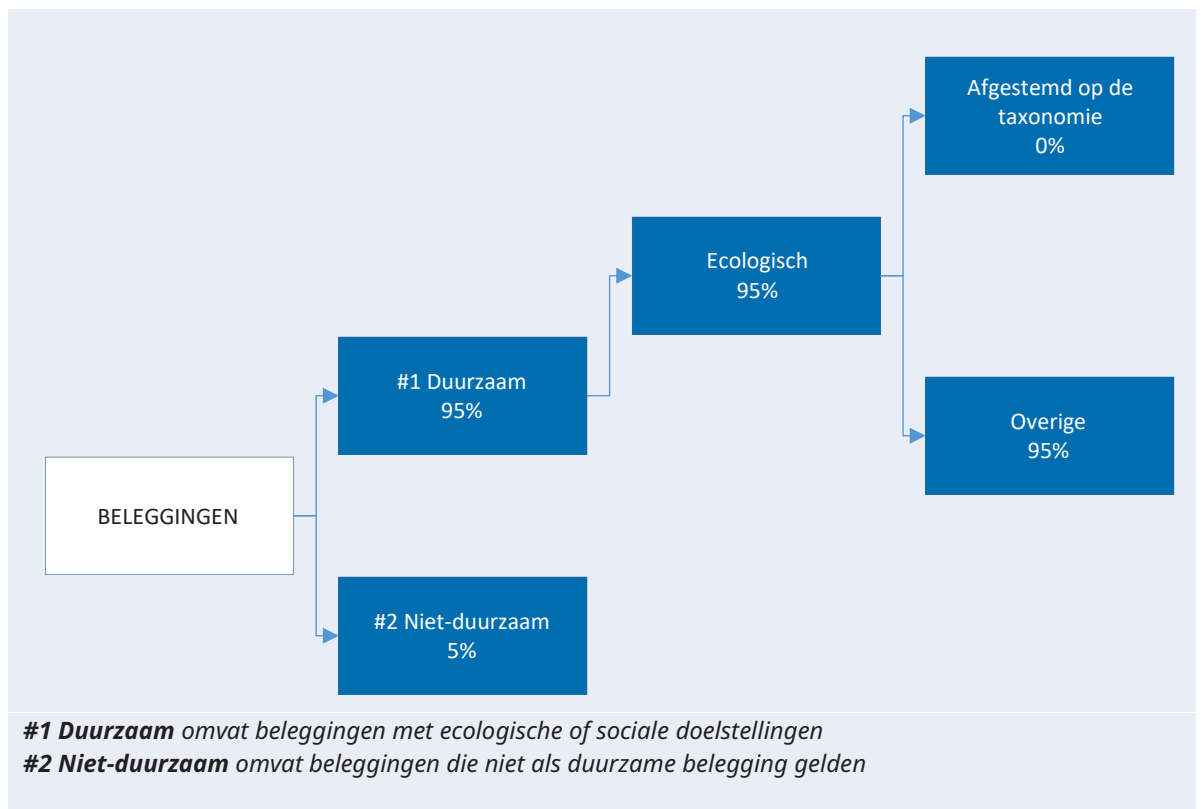
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzame beleggingen zijn beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden en bedrijven, inclusief opkomende landen, die hebben bijgedragen aan de SDG's van de VN om actie te ondernemen en klimaatverandering te bestrijden.

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoelinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of om het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financiële sector	Bankwezen	28,44
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	11,25
Supranationaal	Supranationaal	8,32
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	7,25
Kasequivalenten	Schatkistpapier	4,52
Industrie	Technologie en elektronica	4,44
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	3,9
Industrie	Vastgoed	3,79
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	3,4
Financiële sector	Verzekeringen	3,14
Industrie	Basisindustrie	2,9
Industrie	Transport	2,77
Industrie	Consumentengoederen	2,55
Financiële sector	Financiële diensten	2,41
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	1,62
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,12
Industrie	Geïntegreerde energie	0,93
Nutsbedrijven	Elektrisch - distributie/transmissie	0,88
Industrie	Telecommunicatie	0,84
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	0,79
Overheidsinstellingen	Elektrisch - opwekking	0,67
Industrie	Diensten	0,65
Industrie	Auto-industrie	0,64
Contanten	Contanten	0,52
Industrie	Media en entertainment	0,5
Industrie	Gezondheidszorg	0,46
Financiële sector	Financieel Overige	0,43
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,43
Industrie	Kapitaalgoederen	0,2
Derivaten	FX-derivaten	0,18
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,05

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

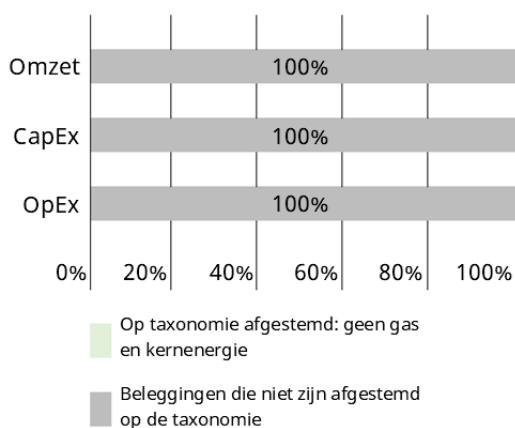
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

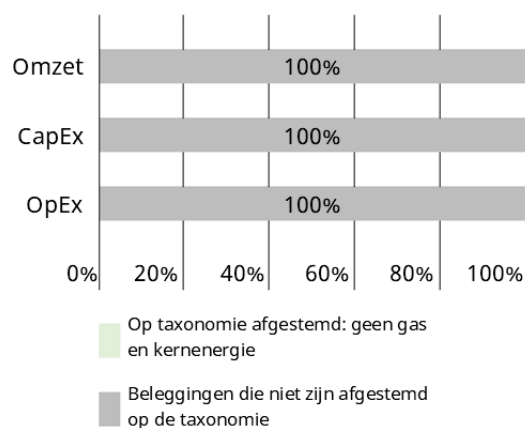
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 80% van zijn vermogen in effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden en bedrijven, inclusief opkomende landen, die bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN om actie te ondernemen en klimaatverandering te bestrijden.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- De Beleggingsbeheerder heeft zijn eigen kader gebruikt om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te helpen beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met bepaalde emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming ten minste bij de uitgifte van de obligatie of bij de belegging te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze bijeenkomsten werden duurzaamheidsthema's (zoals netto nuluitstoot en de energietransitie) regelmatig besproken, naast plannen voor informatieverschaffing over impact en rapportage om de doelstellingen van de Beleggingsbeheerder op het vlak van duurzaamheidsgegevens over te brengen, evenals eventuele zorgen over onvoldoende rapportering.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Tijdens de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder 57 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende onderwerpen, waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, informatieverschaffing en rapportage en corporate governance.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond  
**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**  
5493002UVX4QP1OMYB39

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



**X** Ja



Nee



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 29%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 67%



Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Tot en met 31 mei 2024 belegde het Fonds ten minste 75% van zijn vermogen, en vanaf 1 juni 2024 ten minste 80% van zijn vermogen, in effecten die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's. Het Fonds belegde minstens 5% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en minstens 50% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Het Fonds heeft ook belegd in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zijnde contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegde in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven met als doel financiële inclusie te stimuleren en belangrijke financiering te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 96% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdroegen tot een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval), en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval) te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage aan de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte een propriëtaire duurzaamheidstool om te analyseren hoe het gebruik van opbrengsten van sociale en duurzaamheidsobligaties bijdraagt aan het scheppen van banen en hoeveel banen er worden gecreëerd of behouden als gevolg van de opbrengst van de obligatie. Er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf en/of obligatie (indien van toepassing) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Zodra deze stappen waren voltooid, werden de impactscorekaart van de obligatie of het bedrijf en de ESG-scorekaart van het bedrijf (naargelang het geval) gevalideerd en goedgekeurd door het Sustainability & Impact (S&I)-team van BlueOrchard, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Het S&I-team is onafhankelijk van de investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Voor duurzame beleggingen met een sociale doelstelling waren de indicatoren onder meer: 68.230 mensen toegang geven tot financiering, 59.325 vrouwen en minderheden ondersteunen, 180.352 begunstigde patiënten en studenten bereiken, 544.195 huishoudens toegang geven tot connectiviteit en 21.272 micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ondersteunen. Voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling waren de indicatoren onder andere het creëren van een geschatte reductie van 190.915 ton broeikasgasemissies (tCO<sub>2</sub>e), het genereren van naar schatting 124.068 MWh aan hernieuwbare energie met gefinancierde hernieuwbare energieactiva en het installeren van naar schatting 504 MW aan hernieuwbare-energiecapaciteit. Deze cijfers zijn geschat op basis van openbaar beschikbare gegevens en zijn van toepassing op de referentieperiode.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	96
Jan 2023 - dec 2023	93

### Ecologische indicatoren

Deze tabel geeft een overzicht van de ecologische indicatorscores van het Fonds op jaarbasis.

Periode	Ton CO <sub>2</sub> -uitstootreductie	MW geïnstalleerde capaciteit hernieuwbare energie	MWh opgewekte hernieuwbare energie
Jan 2024 - dec 2024	190.915	504	124.068
Jan 2023 - dec 2023	166.722	651	120.717

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## Sociale indicatoren

Deze tabel geeft een overzicht van de sociale indicatorscores van het Fonds op jaarbasis.

Periode	Mensen hebben toegang gekregen tot financiering	Connectiviteit voor huishoudens beschikbaar	Ondersteuning micro-/kleine/middelgrote ondernemingen
Jan 2024 - dec 2024	68.230	544.195	21.272
Jan 2023 - dec 2023	59.351	301.694	15.322

Periode	Ondersteuning vrouwen en minderheden	Begunstigden patiënten en studenten bereikt
Jan 2024 - dec 2024	59.325	180.352
Jan 2023 - dec 2023	16.829	59.516

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

### • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds belegde niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard:

[https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy\\_Public-Assets.pdf](https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf)

### Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. PAI's werden opgenomen in de eigen ESG-scorekaart van BlueOrchard, die een van de noodzakelijke stappen is om emittenten te beoordelen en goed te keuren voor het duurzame beleggingsuniversum van de strategie. De PAI's 1-14 werden opgenomen in de bedrijfseigen BlueOrchard ESG-scorekaart binnen relevante ESG-rubrieken en vormden samen met andere ESG-factoren, zoals goed bestuur, de leidraad voor de ESG-analyse om een globale ESG-score op te stellen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met een aantal uitgevende instellingen over een reeks onderwerpen die verband houden met de PAI's 1, 2, 3, 12 en 13. Zo had ons engagement met een bedrijf waarin we hebben belegd betrekking op netto-nul koolstofuitstootdoelen en SBTi-doelen, in verband met PAI 1 en 2. Met betrekking tot PAI 1 en 2 zijn we in gesprek gegaan met een bedrijf in de financiële sector om te vragen waarom het bedrijf geen SBTi-doelen heeft vastgelegd of gevalideerd, en hebben we het belang van zulke doelen en verbintenissen onderstreept. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	20
Klimaatverandering	23
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1
Diversiteit en inclusie	1
Mensenrechten	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranationaal	1,39	Luxemburg
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financieel	1,28	Polen
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Financieel	1,22	Mexico
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Supranationaal	1,19	Egypte
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Overheidsinstellingen	1,19	Zuid-Korea
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Overheidsinstellingen	1,10	Peru
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACI SR REGS 2% 06 May 2025	Supranationaal	1,08	Luxemburg
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Financieel	1,08	Verenigde Arabische Emiraten
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranationaal	1,07	Wereldwijd
BANCA COMMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financieel	1,06	Roemenië
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financieel	1,04	Singapore
KASIKORNBANK PCLsr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Financieel	1,01	Thailand
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Financieel	1,00	Colombia
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Nutsbedrijven	1,00	Singapore
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranationaal	0,99	Wereldwijd

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

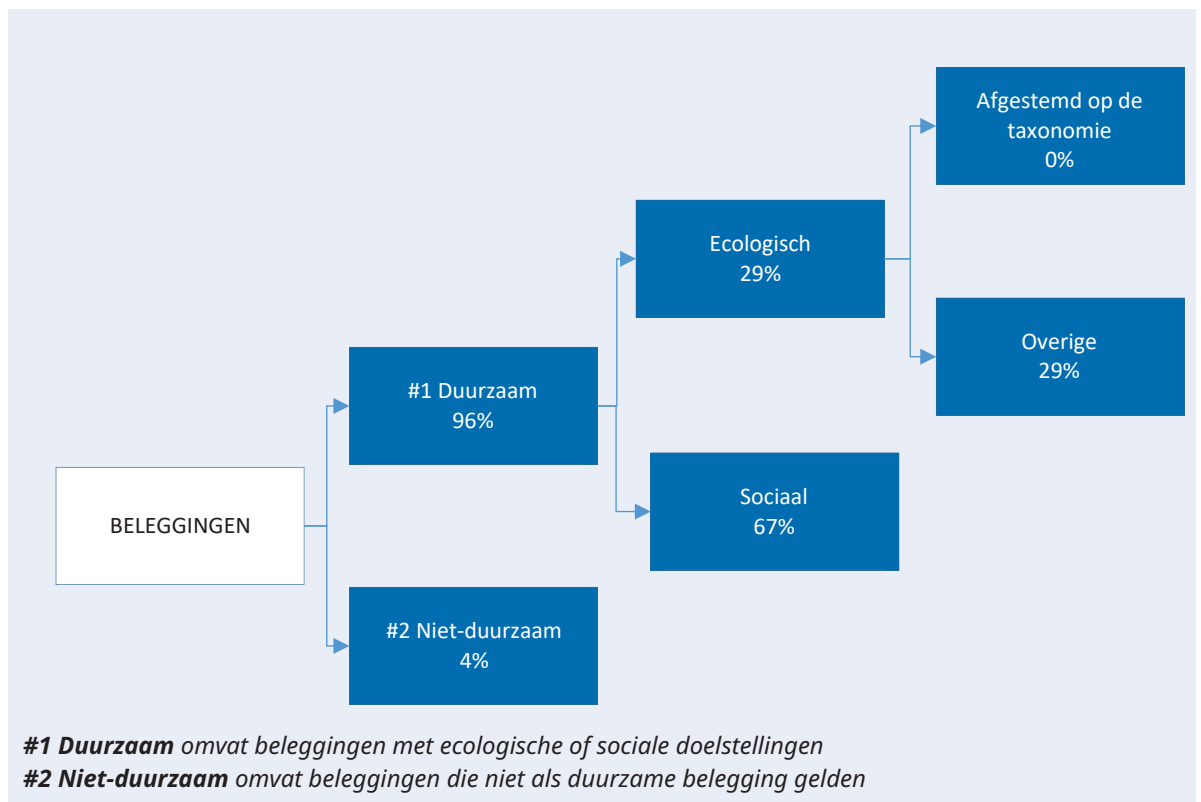
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's.

Het Fonds belegde 96% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 29% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 67% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of om het Fonds efficiënter te beheren.



### • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financiële sector	Bankwezen	39,21
Supranationale instellingen	Supranationale instellingen	18,28
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	7,93
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	6,55
Financiële sector	Financiële diensten	6,21
Kasequivalenten	Schatkistpapier	3,92
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	2,67
Industrie	Technologie en elektronica	2,65
Industrie	Telecommunicatie	2,56
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	1,97
Industrie	Vastgoed	1,05
Contanten	Contanten	0,71
Industrie	Basisindustrie	0,69
Industrie	Geïntegreerde energie	0,64
Financiële sector	Verzekeringen	0,61
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,59
Industrie	Transport	0,58
Overheidsinstellingen	Financiële diensten	0,57
Industrie	Diensten	0,47
Industrie	Media en entertainment	0,35
Nutsbedrijven	Elektrisch – distributie/transmissie	0,29
Industrie	Gezondheidszorg	0,25
Supranationale instellingen	Financiële diensten	0,22
Industrie	Consumentengoederen	0,22
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	0,22
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,19
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,17
Financiële sector	Financieel Overige	0,16
Derivaten	FX-derivaten	0,08

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

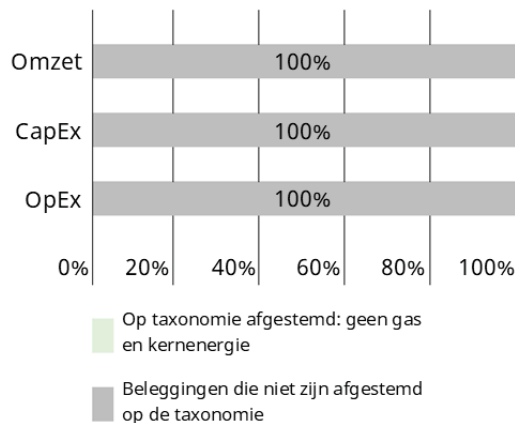
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

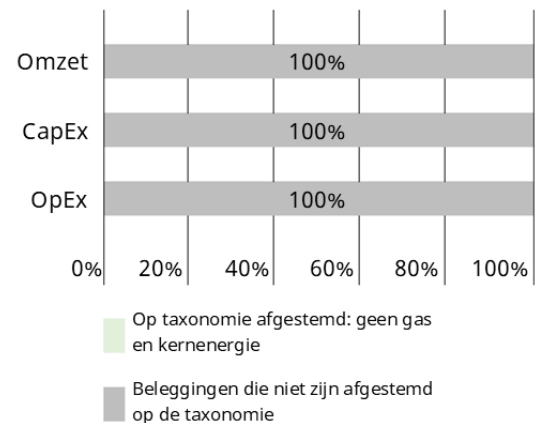
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 29%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 67%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of om het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 80% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's;
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij;
- De Beleggingsbeheerder heeft zijn eigen kader gebruikt om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te helpen beoordelen;
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met bepaalde emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming ten minste bij de uitgifte van de obligatie of bij de belegging te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze bijeenkomsten werden duurzaamheidsthema's (zoals netto nuluitstoot en de energietransitie) regelmatig besproken, naast plannen voor informatieverschaffing over impact en rapportage om de doelstellingen van de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Beleggingsbeheerder op het vlak van duurzaamheidsgegevens over te brengen, evenals eventuele zorgen over onvoldoende rapportering; en

- Tijdens de referentieperiode voerde de Beleggingsbeheerder 47 specifieke duurzaamheids gesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende onderwerpen, waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, informatieverschaffing en rapportage en corporate governance.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Carbon Neutral Credit

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

54930083X6X1LLU8U819

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 99,7%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Het Fonds streefde ernaar een totale koolstofneutraliteit te bereiken tegen 2025 binnen zijn beleggingsportefeuille door zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen bestaande uit effecten met vaste en variabele rente uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen, die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder bijdroegen aan de doelstelling van de koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent, (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen (en bedrijven onder (iii) kunnen bedrijven zijn die producten of diensten leveren die decarbonisatie mogelijk maken). Alle door het Fonds gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Totale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (a) emittenten die CO<sub>2</sub>-uitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (b) emittenten die bijdragen aan de vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot.

De doelstelling van het Fonds omvat een vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een CO<sub>2</sub>-uitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs inzake het beperken van de opwarming van de aarde. De Beleggingsbeheerder trachtte de koolstofemissies te verminderen door te beleggen in emittenten zoals beschreven in (i) – (iii) hierboven. Bedrijven uit sectoren met zware scope 3-emissies moesten ook scope 3-emissiereductiedoelstellingen hebben of zich inzetten voor de vermindering van scope 3-emissies. De Beleggingsbeheerder beoordeelde periodiek of het CO<sub>2</sub>-reductietraject van een emittent strookt met de criteria op grond waarvan deze eerder in aanmerking kwam voor belegging door het Fonds, en trachtte vast te stellen in welke gevallen dit afwijkt. De Beleggingsbeheerder trachtte ook situaties vast te stellen waarbij de emissiereductiedoelstellingen van een emittent geen gelijke tred hielden met het emissiereductietraject voor die sector en evalueerde alle belangrijke veranderingen in het emissiereductieprofiel van een emittent, bijvoorbeeld als gevolg van fusies of overnames. Deze overwegingen hebben er tijdens de referentieperiode toe geleid dat de Beleggingsbeheerder is overgegaan tot desinvestering van meer dan 9 bedrijven.

Het Fonds heeft tot 31 mei 2024 ook ten minste 75% van de activa belegd in duurzame beleggingen en heeft vanaf 1 juni 2024 tot het einde van de referentieperiode ten minste 80% van de activa in duurzame beleggingen belegd. Het Fonds belegde ook in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zoals contanten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te beperken of het Fonds efficiënter te beheren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

## • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 99,7% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een milieudoelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om het duurzame beleggingsuniversum positief te screenen en te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd.

De koolstofintensiteit naar de verkoopindicator (ton CO<sub>2</sub>e per miljoen dollar omzet), zoals gemeten aan de hand van koolstofintensiteit scope 1 en 2 met behulp van gegevens van een externe provider, samengevoegd op portefeuilleniveau, weerspiegelt het traject voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling voordat rekening wordt gehouden met vermeden emissies. Scope 1-emissies zijn directe emissies van in eigendom zijnde of beheerde bronnen. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies van de opwekking van ingekochte energie. Door te beleggen in emittenten met een lage en neutrale koolstofintensiteit en in emittenten die hun koolstofintensiteit verlagen en zich richten op koolstofreductie, is de koolstofintensiteit van scope 1 en 2 op Fondsniveau in 2024 gedaald en was deze wezenlijk lager dan het wereldwijde kredietuniversum.

De verwachte netto-koolstofintensiteit op Fondsniveau, waarbij ook rekening wordt gehouden met de vermeden bijdrage van partijen die decarbonisatie mogelijk maken, weerspiegelt de doelstelling om tegen 2025 netto-koolstofneutraal te zijn. Aan het eind van de referentieperiode was de verwachte netto-koolstofintensiteit nul, zoals gemeten via de koolstofintensiteit van Scope 1 en Scope 2 aan de hand van gegevens van een externe provider.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	100
Jan 2023 - dec 2023	98
Jan 2022 - dec 2022	97

### Netto koolstofintensiteit

Deze tabel geeft een overzicht van de verwachte netto koolstofintensiteit tegen 2025, op jaarbasis.

Periode	Verwachte netto koolstofintensiteit (scope 1 en 2) tCO <sub>2</sub> e/\$mn
Jan 2024 - dec 2024	0
Jan 2023 - dec 2023	0
Jan 2022 - dec 2022	0

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Zo werden PAI 1 en 3 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 ook gecontroleerd voor de doorlopende effectenselectie, in overeenstemming met de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de verslagperiode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder biodiversiteit en informatieverschaffing en doelen over natuurlijk kapitaal, en klimaat- en netto-nul toezeggingen voor bedrijven in de nutssector, het bankwezen en de vastgoedsector. Deze engagementen hadden betrekking op PAI's 7 (negatief effect op biodiversiteitgevoelige gebieden) en 1, 2, 3 en 5 (BKG-emissies, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd en aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	41
Corporate governance	26
Mensenrechten	15
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	13
Beheer van menselijk kapitaal	7
Diversiteit en inclusie	4

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Nutsbedrijven	1,20	Verenigde Staten
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Nutsbedrijven	0,98	India
ING GROEP NV SR REGS 8% 16 May 2172	Financieel	0,94	Nederland
AMERICAN HOMES 4 RENT LP SR CORP 5.5% 01 Feb 2034	Industrie	0,89	Verenigde Staten
AMERICAN WATER CAPITAL CORP SR CORP 5.45% 01 Mar 2054	Nutsbedrijven	0,84	Verenigde Staten
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industrie	0,80	Verenigde Staten
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Industrie	0,80	Turkije
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Nutsbedrijven	0,76	India
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Industrie	0,74	Verenigde Staten
CITIGROUP INC SR CORP 6.174% 25 May 2034	Financieel	0,69	Verenigde Staten
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Financieel	0,68	Duitsland
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.5% 22 Feb 2044	Industrie	0,68	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS INC SR CORP 5.05% 09 May 2033	Industrie	0,67	Verenigde Staten
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 6.25% 15 Nov 2053	Industrie	0,63	Verenigde Staten
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC SR CORP 6.375% 15 Nov 2033	Financieel	0,63	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

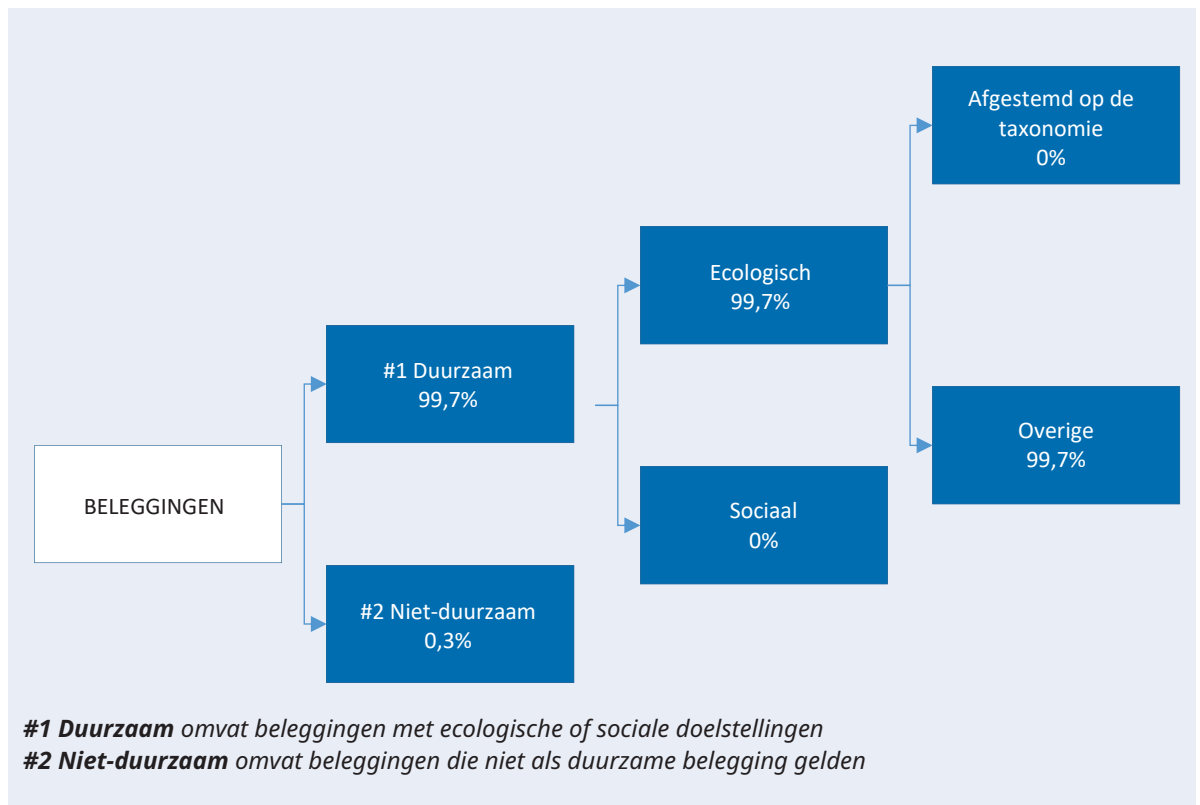
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in vastrentende en variabele effecten uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder bijdroegen aan de doelstelling van de koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent, en/of (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen.

Het Fonds belegde 99,7% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	8,44
Industrie	Gezondheidszorg	7,26
Industrie	Technologie en elektronica	7,09
Industrie	Telecommunicatie	6,23
Industrie	Kapitaalgoederen	5,30
Industrie	Detailhandel	5,02
Industrie	Media en entertainment	4,30
Industrie	Consumentengoederen	4,17
Industrie	Diensten	2,62
Industrie	Basisindustrie	2,24
Industrie	Auto-industrie	1,32
Industrie	Transport	1,05
Industrie	Vrije tijd	0,62
Financieel	Bankwezen	19,70
Financieel	Verzekeringen	9,62
Financieel	Financiële diensten	8,56
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	3,16
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,88
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,84
Nutsbedrijven	Elektrisch – distributie/transmissie	0,06
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,58
Niet toegewezen	Niet toegewezen	0,37
Contanten	Contanten	0,33
Contanten	Marge contanten	0,01
Derivaten	FX-derivaten	-0,78

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

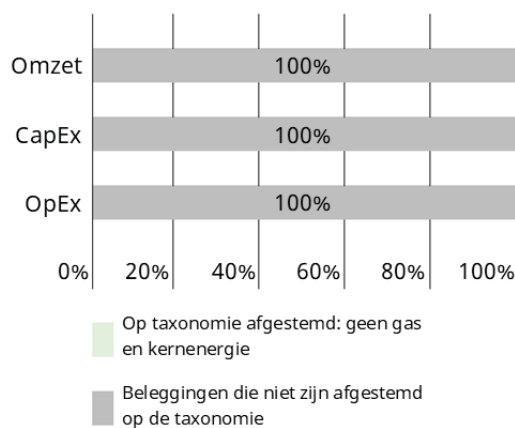
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

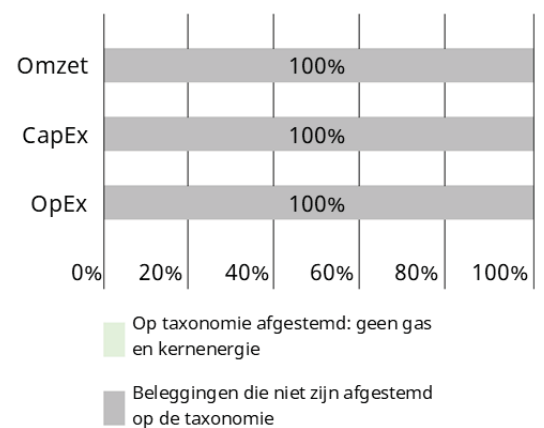
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgasemissie niveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds werd actief beheerd en belegde minstens 80% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan de doelstelling om de CO<sub>2</sub>-uitstoot te verminderen;
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij;
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen;
- Er werden analyses uitgevoerd en gesprekken gevoerd die in één geval leidden tot het niet investeren in een bedrijf. Ondanks dat het bedrijf de milieudoelstelling behaalde, was de Beleggingsbeheerder er niet gerust op om na het gesprek de belegging aan de houden; en
- Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode een aantal uiteenlopende gesprekken gevoerd. De Beleggingsbeheerder heeft met bedrijven doelgerichte afspraken gemaakt om hun CO<sub>2</sub>-uitstoot te verminderen, meer hernieuwbare energie te gebruiken en ambitieuze stappen te ondernemen om de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

CO2-uitstoot te verminderen. Er was ook engagement om inzicht te krijgen en verbeteringen te vragen op het gebied van onder andere biodiversiteit en klimaatadaptatie natuurlijk kapitaal, mensenrechten, corporate governance en het beheer van menselijk kapitaal.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF China Local Currency Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

HPREJ5FHRTOCLC11ND15

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -1,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -1,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvoordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening; en

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	-1,2	-1,7
Jan 2023 - dec 2023	-0,4	-1,7
Jan 2022 - dec 2022	-0,7	-1,8

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

## **Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?** **Details:**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden PAI's met betrekking tot broeikasgasuitstoot en koolstofvoetafdruk (PAI's 1, 2, 3 en 15) opgenomen als onderdeel van de globale governance-/ecologische score van een bedrijf en hebben we de plannen voor het ontkolen en terugdringen van emissies van een aantal bedrijven bekeken. De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder hielp om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op het niveau van landen, sectoren en emittenten. Dat gezegd hebbende, door een lagere beschikbaarheid van PAI-indicatoren voor veel emittenten in Azië, kunnen sommige PAI's minder betekenisvol zijn in de context van een op Azië gerichte strategie. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we bijvoorbeeld samen met een bedrijf waarin we belegd hebben, gewerkt aan een klimaatactieplan en broeikasgasuitstootdoelstellingen in verband met PAI 1, 2, 3 en 15.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	2
Beheer van menselijk kapitaal	1
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 2.8% 15 Nov 2032)	Overheidsschuld uit opkomende markten	10,72	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Overheidsschuld uit opkomende markten	8,36	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Overheidsinstellingen	8,23	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Overheidsinstellingen	6,36	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.81% 14 Sep 2050)	Overheidsschuld uit opkomende markten	6,36	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.72% 12 Apr 2051)	Overheidsschuld uit opkomende markten	6,07	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Overheidsinstellingen	6,00	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Overheidsinstellingen	5,80	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Overheidsinstellingen	4,07	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Overheidsinstellingen	3,51	China
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Industrie	2,91	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Overheidsinstellingen	2,81	China
ICBCIL FINANCE CO LTD SR REGS 1.75% 25 Aug 2025	Financieel	2,65	China
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Industrie	2,44	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Overheidsinstellingen	2,33	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

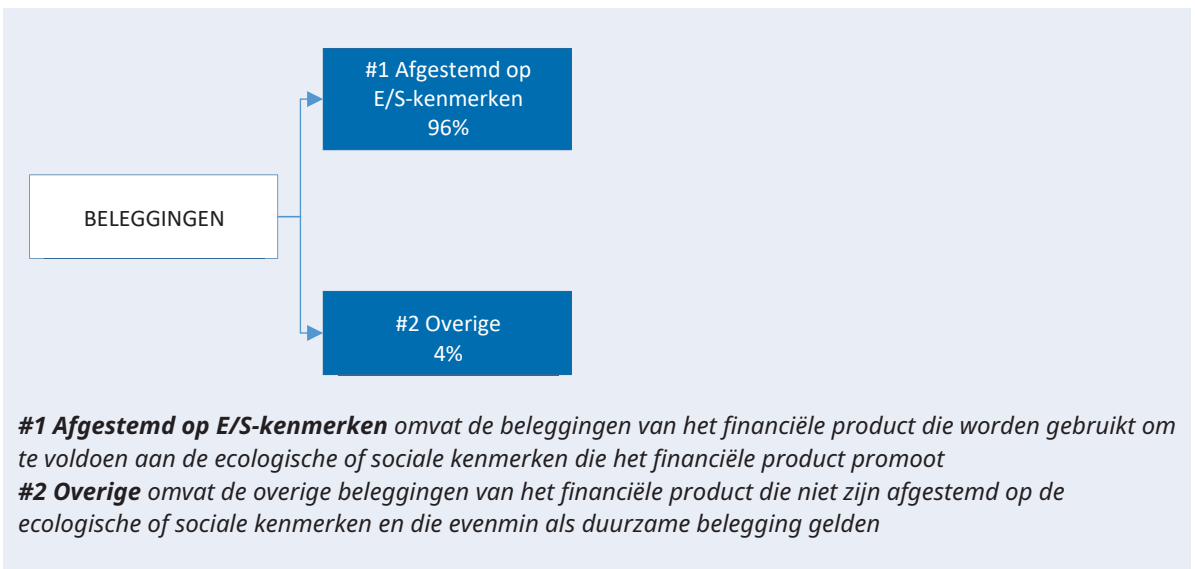
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 96%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



### • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	44,37
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	35,25
Industrie	Basisindustrie	5,69
Industrie	Transport	3,10

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Detailhandel	0,89
Industrie	Vrije tijd	0,14
Financieel	Financiële diensten	2,80
Financieel	Bankwezen	1,07
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	2,20
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,38
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,27
Lokale autoriteiten	Transport	1,84
Contanten	Contanten	0,95
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	0,20
Derivaten	Rentederivaten	-0,05
Derivaten	FX-derivaten	-0,09

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

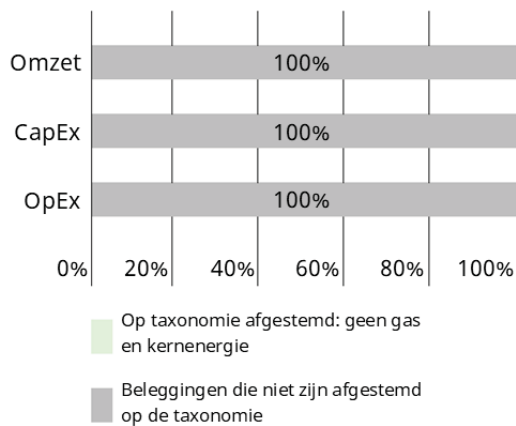
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

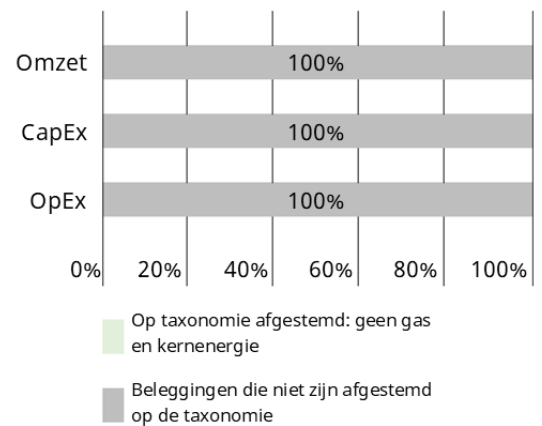
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300V3X0D0HRKP2Z47

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg -1,2%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Infrastructuur: de geschatte maatschappelijke voordelen van beleggingen in infrastructuur. Toegewezen in verhouding tot de infrastructuuruitgaven van een land via gegevens over bruto kapitaalvorming (Gross Capital Formation, ofwel GCF).
- Medisch onderzoek: de geschatte maatschappelijke voordelen van medische innovatie die leiden tot verbeteringen van menselijke omstandigheden, stijging van de levensverwachting en van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

levenskwaliteit. Toegewezen in verhouding tot het maatschappelijke voordeel van medische innovatie wordt toegekend aan landen die patentgegevens gebruiken, met name het aantal patenten op het vlak van medische technologie dat per kandidaat-lidstaat is aangevraagd; en

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

• **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

• **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

• **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

**Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

**Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

**Details:**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren werden in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen, andere via het beleggingsproces en nog andere via engagement. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

PAI-gegevens zijn minder betekenisvol in de context van een strategie die zich richt op staatsschuld van opkomende markten, aangezien er tijdens de referentieperiode slechts beperkte PAI-gegevens beschikbaar waren. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's nader kunnen beoordelen. In het kader van het beleggingsproces werd echter een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringmethodologie. Tijdens de referentieperiode zijn de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15 met betrekking tot broeikasgasemissies, de PAI's 7, 8 en 9 met betrekking tot biodiversiteit, water en afval en de PAI's 12, 13 en 16 met betrekking tot sociale aangelegenheden in aanmerking genomen in het kader van het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beleggingsproces van de volgende landen: Argentinië, Brazilië, Colombia, Chili, India, Bahrein, Egypte, Polen, Roemenië, Zuid-Afrika, Turkije.

Er werd ook rekening gehouden met PAI's na de belegging door middel van engagement. De Beleggingsbeheerder maakte voornamelijk gebruik van de bedrijfseigen tool van Schroders en gegevens van externe dataleveranciers om ecologische thema's voor engagement te identificeren, te evalueren en te monitoren. Tijdens de referentieperiode was er engagement met opkomende landen zoals de Bahama's, Colombia, Mexico, Uruguay, Hongarije, Bahrein, China, Indonesië, Maleisië, de Filipijnen. Dit engagement had betrekking op verschillende onderwerpen en was afgestemd op de ecologische PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15 in verband met broeikasgasemissies, PAI's 7, 8 en 9 in verband met biodiversiteit, water en afval en PAI 16 (menselijk kapitaal) in tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	9
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Corporate governance	1
nselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC (CFMI)	Collectieve beleggingen	5,34	China
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,67	Thailand
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,44	Polen
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,26	Zuid-Afrika
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,20	Zuid-Afrika
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2031	Overheidsschuld uit opkomende markten	3,01	Brazilië
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,97	Maleisië
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,77	Zuid-Afrika

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,60	Hongarije
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,41	Indonesië
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2029	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,24	Brazilië
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Overheidsschuld uit opkomende markten	2,15	Colombia
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,99	Tsjechië
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,97	Indonesië
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR96 SR FR96 7% 15 Feb 2033	Overheidsschuld uit opkomende markten	1,96	Indonesië

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

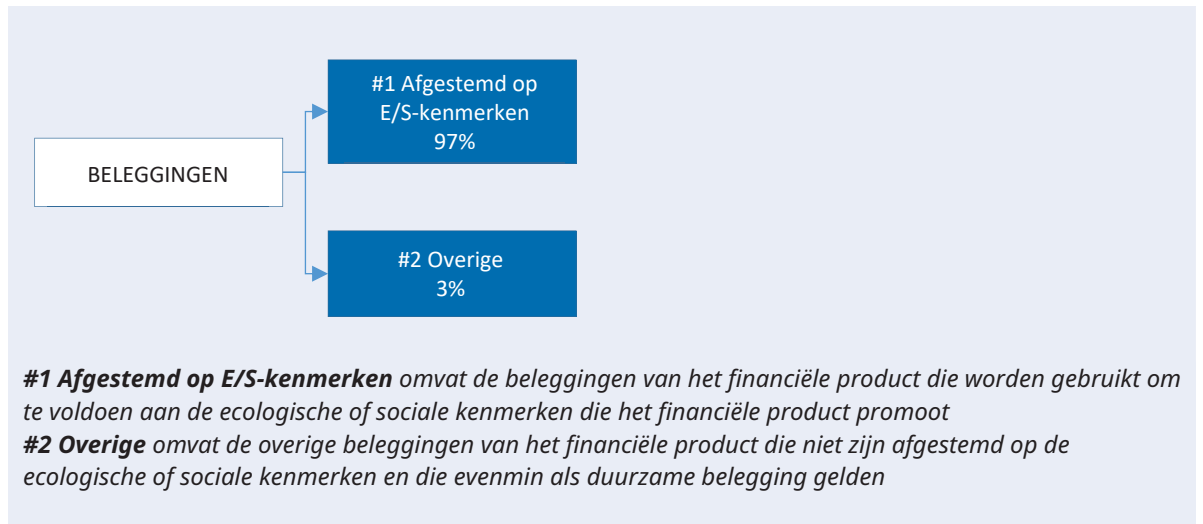
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algehele duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	74,98
Overheidsschuld uit opkomende markten	Schatkistpapier	0,84
Overheidsschuld uit opkomende markten	Financiële diensten	0,50
Supranationaal	Supranationaal	7,94
Kasequivalenten	Schatkistpapier	6,71
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	5,34
Contanten	Contanten	2,18
Contanten	Marge contanten	0,08
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,82
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,62
Industrie	Media en entertainment	0,06
Derivaten	FX-derivaten	-0,07

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

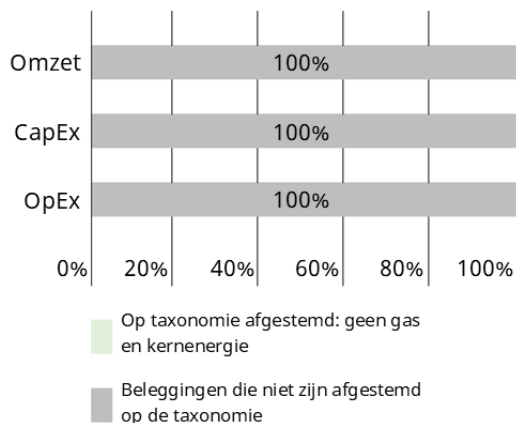
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

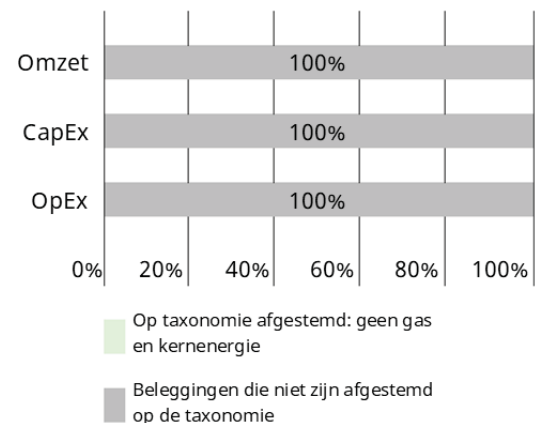
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Corporate Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

4EKHGXD69UZIZADPEK36

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 54%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,1% en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 54% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	54
Jan 2023 - dec 2023	51
Aug 2022 - dec 2022	49

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,1	-2,4
Jan 2023 - dec 2023	1,3	-3,1
Jan 2022 - dec 2022	3,7	-3,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening; en
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	53
Corporate governance	31
Mensenrechten	18
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	13
Diversiteit en inclusie	10
Beheer van menselijk kapitaal	7

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financieel	0,89	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,63	Verenigde Staten
LVMH MOET HENNESSY VUITT SR REGS 3.5% 07 Sep 2033	Industrie	0,61	Frankrijk
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financieel	0,59	Zweden
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financieel	0,57	Italië
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Industrie	0,56	Verenigde Staten
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Industrie	0,55	Duitsland
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,53	Duitsland
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 4.5% 11 Jul 2035	Gesecuritiseerd	0,52	Verenigd Koninkrijk
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Buitenlandse overheidsschuld	0,52	Roemenië
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industrie	0,52	Frankrijk
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Buitenlandse overheidsschuld	0,52	Mexico
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ SR REGS 3.625% 22 Feb 2044	Industrie	0,52	Duitsland
DHL GROUP AG SR REGS 3.5% 25 Mar 2036	Industrie	0,50	Duitsland
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Industrie	0,50	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

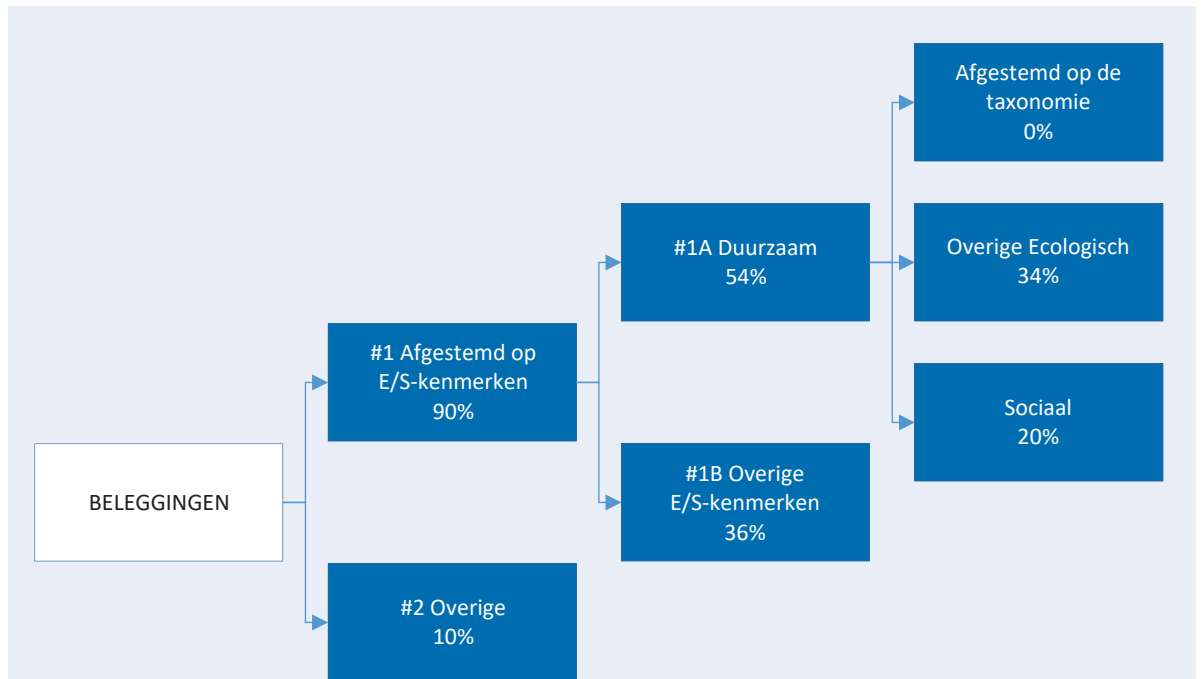
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 90%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 54% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 34% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 20% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	6,61
Industrie	Gezondheidszorg	5,99
Industrie	Transport	5,47
Industrie	Kapitaalgoederen	3,86
Industrie	Basisindustrie	3,23
Industrie	Auto-industrie	3,18
Industrie	Diensten	2,63
Industrie	Vrije tijd	2,58
Industrie	Detailhandel	2,53
Industrie	Media en entertainment	2,28
Industrie	Consumentengoederen	1,70
Industrie	Geïntegreerde energie	1,68



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Telecommunicatie	1,56
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,46
Industrie	Technologie en elektronica	0,93
Industrie	Gasdistributie	0,56
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,05
Financieel	Bankwezen	20,50
Financieel	Financiële diensten	9,30
Financieel	Verzekeringen	5,82
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	5,86
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,38
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,07
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,78
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,19
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	3,12
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,41
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,19
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,65
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,32
Gegarandeerd door de overheid	Elektrisch - opwekking	0,04
Derivaten	Rentederivaten	0,43
Contanten	Contanten	0,35
Derivaten	Kredietderivaten	-0,02
Derivaten	FX-derivaten	-0,06
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	0,20
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,20

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

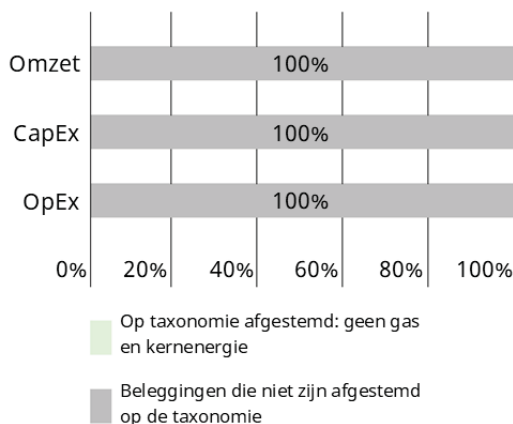
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

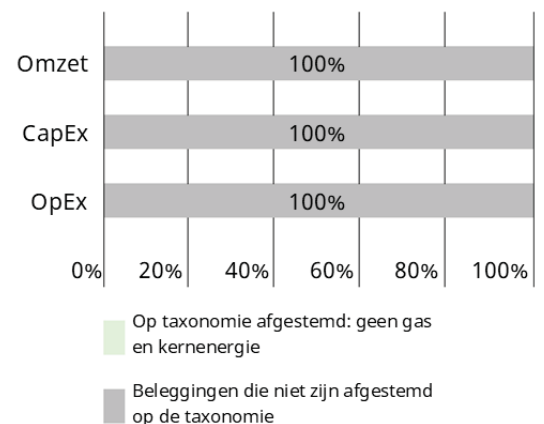
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 34%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 20%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO Credit Conviction

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300JL34Z2HKTT336

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 55%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere totale duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,0%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 55% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	55
Jan 2023 - dec 2023	50
Aug 2022 - dec 2022	49

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening; en

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	42
Corporate governance	26
Mensenrechten	12
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	8
Beheer van menselijk kapitaal	6
Diversiteit en inclusie	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,96	Verenigd Koninkrijk
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Buitenlandse overheidsschuld	0,79	Mexico
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financieel	0,79	Italië
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Duitsland
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,78	Verenigd Koninkrijk
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industrie	0,76	Duitsland
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financieel	0,70	Zweden
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,67	Verenigde Staten
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.375% 14 Sep 2029	Industrie	0,67	Duitsland
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financieel	0,65	Verenigde Staten
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Industrie	0,64	Luxemburg
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,61	Verenigde Staten
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Buitenlandse overheidsschuld	0,60	Roemenië
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Industrie	0,60	Frankrijk
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financial	0,59	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

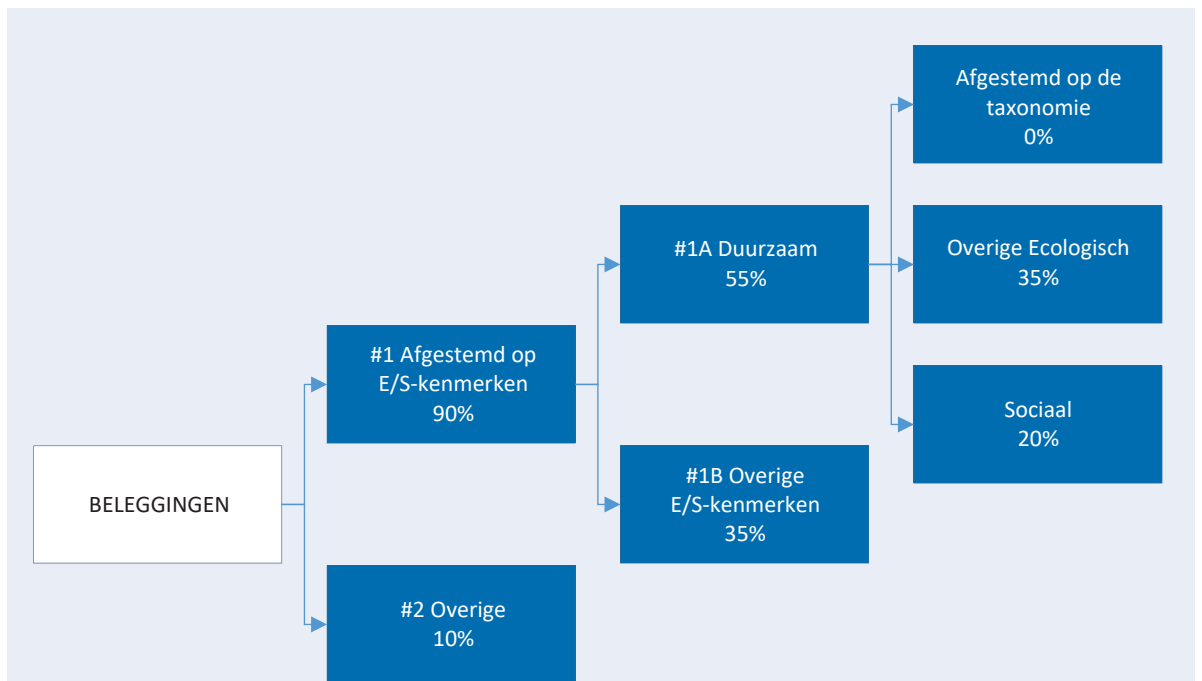
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 90%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 55% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 20% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	9,32
Industrie	Transport	6,47
Industrie	Gezondheidszorg	5,90
Industrie	Diensten	3,92
Industrie	Basisindustrie	3,32
Industrie	Kapitaalgoederen	3,15
Industrie	Media en entertainment	2,58
Industrie	Auto-industrie	2,36
Industrie	Vrije tijd	2,34
Industrie	Detailhandel	2,07
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,89
Industrie	Telecommunicatie	1,84
Industrie	Geïntegreerde energie	1,39

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Consumentengoederen	1,22
Industrie	Technologie en elektronica	1,01
Industrie	Gasdistributie	0,58
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,25
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,08
Financieel	Bankwezen	19,40
Financieel	Financiële diensten	7,92
Financieel	Verzekeringen	6,17
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	5,93
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,43
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,94
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,82
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,28
Buitenlandse overheidsschuld		3,88
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		1,77
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,78
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,69
Derivaten	Rentederivaten	0,49
Derivaten	Kredietderivaten	-0,03
Derivaten	FX-derivaten	-0,10
Gegarandeerd door de overheid		0,26
Gegarandeerd door de overheid	Elektrisch - opwekking	0,05
Overheidsschuld uit opkomende markten		-0,01
Contanten	Marge contanten	0,04
Contanten	Contanten	-0,42

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

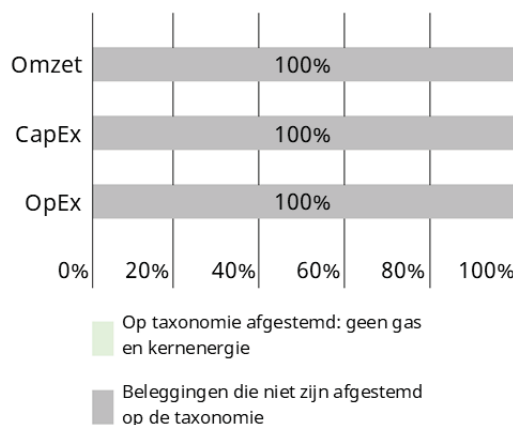
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

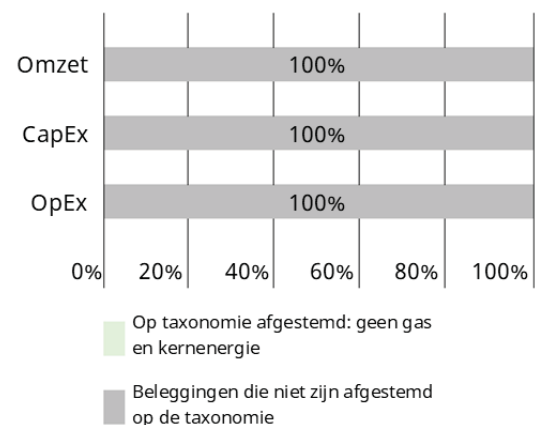
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 20%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF EURO High Yield

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 3,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	60
Jan 2023 - dec 2023	57
Aug 2022 - dec 2022	56

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon; en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	22
Corporate governance	16
Mensenrechten	6
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	6
Beheer van menselijk kapitaal	1
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,13	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,05	Duitsland
JERROLD FINCO PLC SR REGS 5.25% 15 Jan 2027	Financieel	1,35	Verenigd Koninkrijk
NEXI SPA CONV REGS 1.75% 24 Apr 2027	Financieel	1,19	Italië
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Industrie	1,10	Duitsland
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	1,08	Luxemburg
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financieel	1,05	Verenigd Koninkrijk
INTRUM AB SR REGS 3% 15 Sep 2027	Financieel	1,01	Zweden
EUTELSAT SA SR REGS 9.75% 13 Apr 2029	Industrie	0,97	Frankrijk
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financieel	0,92	Verenigd Koninkrijk
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,92	Duitsland
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industrie	0,91	Duitsland
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,88	Frankrijk
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,86	Nederland
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Industrie	0,85	Frankrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

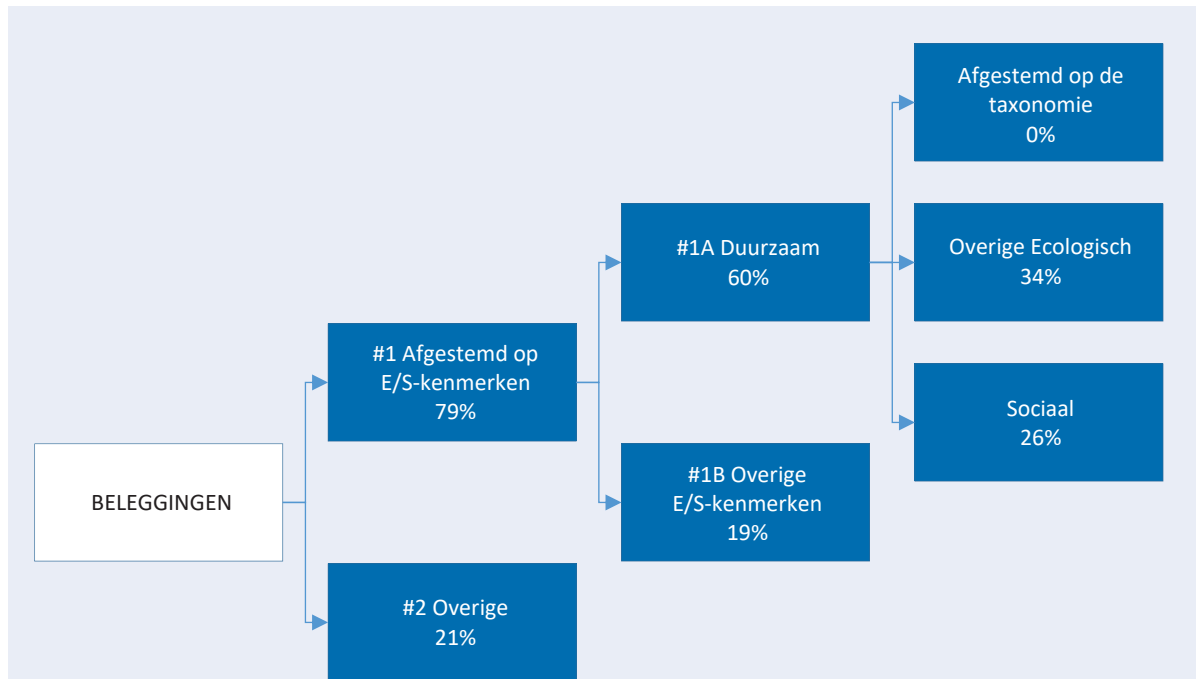
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 79%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 34% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 26% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Gezondheidszorg	8,68
Industrie	Telecommunicatie	8,57
Industrie	Diensten	6,31
Industrie	Vastgoed	5,57
Industrie	Kapitaalgoederen	5,12
Industrie	Detailhandel	4,36
Industrie	Media en entertainment	4,30
Industrie	Basisindustrie	4,15
Industrie	Auto-industrie	3,93
Industrie	Vrije tijd	2,50
Industrie	Technologie en elektronica	2,42
Industrie	Energie - exploratie en productie	2,18

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	1,69
Industrie	Consumentengoederen	1,30
Industrie	Geïntegreerde energie	0,71
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,54
Industrie	Gasdistributie	0,52
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,05
Financieel	Financiële diensten	10,95
Financieel	Bankwezen	9,66
Financieel	Verzekeringen	5,08
Financieel	Financieel Overige	0,08
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	6,52
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,42
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,25
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,40
Contanten	Contanten	0,44
Contanten	Marge contanten	0,13
Buitenlandse overheidsschuld Niet toegewezen	Buitenlandse overheidsschuld Niet toegewezen	0,24
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	-0,05
Derivaten	Kredietderivaten	0,07
Derivaten	FX-derivaten	-0,21

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

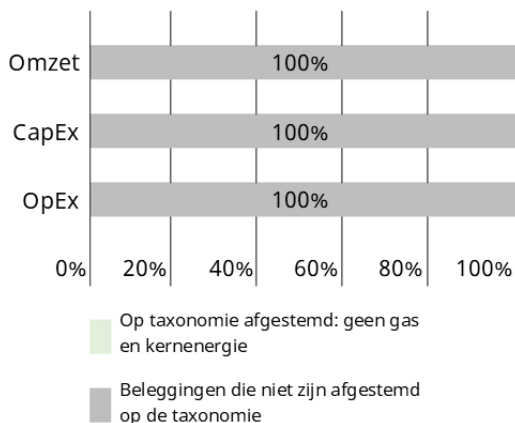
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

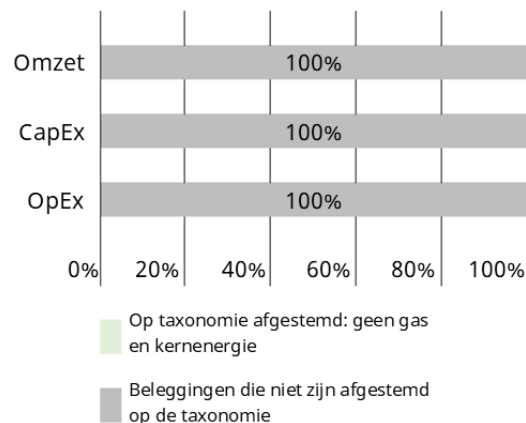
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 34%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 26%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Corporate Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 46%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index Hedged to USD op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 46% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	46
Jan 2023 - dec 2023	41
Aug 2022 - dec 2022	34

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,6	-4,7
Jan 2023 - dec 2023	0,0	-6,6
Jan 2022 - dec 2022	0,2	-6,4

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	95
Corporate governance	47
Mensenrechten	25
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	24
Beheer van menselijk kapitaal	14
Diversiteit en inclusie	12

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financieel	0,92	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financieel	0,70	Verenigde Staten
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Financieel	0,65	Verenigde Staten
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	0,64	Verenigde Staten
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financieel	0,60	Ierland
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 4.75% 19 May 2033	Industrie	0,54	Verenigde Staten
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.95% 15 May 2054	Industrie	0,54	Verenigde Staten
HYATT HOTELS CORP SR CORP 5.75% 30 Jan 2027	Industrie	0,50	Verenigde Staten
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.35% 01 Dec 2028	Industrie	0,49	Verenigde Staten
EQT CORP SR CORP 5.75% 01 Feb 2034	Industrie	0,48	Verenigde Staten
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.125% 01 Jan 2031	Industrie	0,47	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Financieel	0,47	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financieel	0,47	Verenigde Staten
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Nutsbedrijven	0,46	Verenigde Staten
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR CORP 6.798% 07 Nov 2028	Industrie	0,46	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

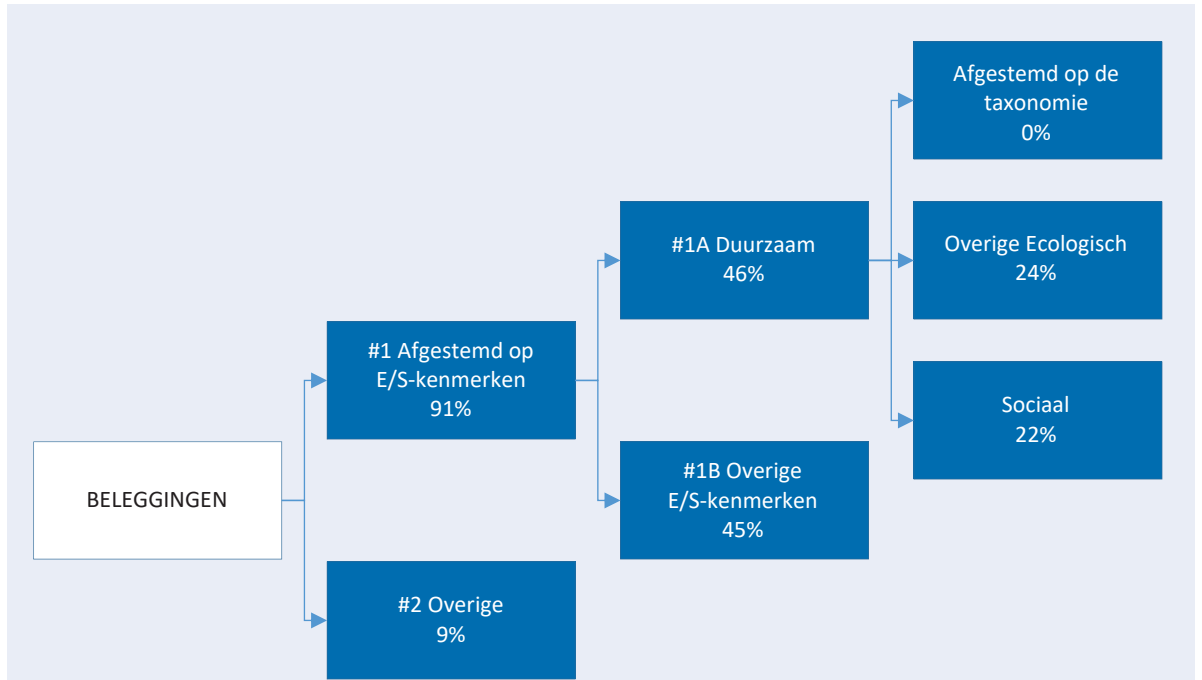
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 91%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate - Corporate index Hedged to USD, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 46% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 24% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 22% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	6,82
Industrie	Gezondheidszorg	6,50
Industrie	Gasdistributie	4,71
Industrie	Media en entertainment	4,26
Industrie	Energie - exploratie en productie	3,90
Industrie	Consumentengoederen	3,89
Industrie	Basisindustrie	3,42
Industrie	Kapitaalgoederen	3,18
Industrie	Telecommunicatie	3,07
Industrie	Auto-industrie	2,94
Industrie	Technologie en elektronica	2,67
Industrie	Detailhandel	2,36

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vrije tijd	2,03
Industrie	Diensten	1,22
Industrie	Transport	1,09
Industrie	Geïntegreerde energie	1,01
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,68
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,04
Financieel	Bankwezen	21,65
Financieel	Financiële diensten	9,17
Financieel	Verzekeringen	4,60
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,77
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,89
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,66
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,57
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,08
Nutsbedrijven	Energie - exploratie en productie	0,02
Nutsbedrijven	Geïntegreerde energie	0,01
Contanten	Contanten	1,62
Contanten	Marge contanten	0,46
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		1,28
Kasequivalenten	Schatkistpapier	1,01
Supranationaal		0,35
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	0,20
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,15
Buitenlandse overheidsschuld		0,29
Derivaten	FX-derivaten	0,21
Derivaten	Rentederivaten	0,03
Overheidsinstellingen		0,15
Lokale autoriteiten		0,03
Niet toegewezen		0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

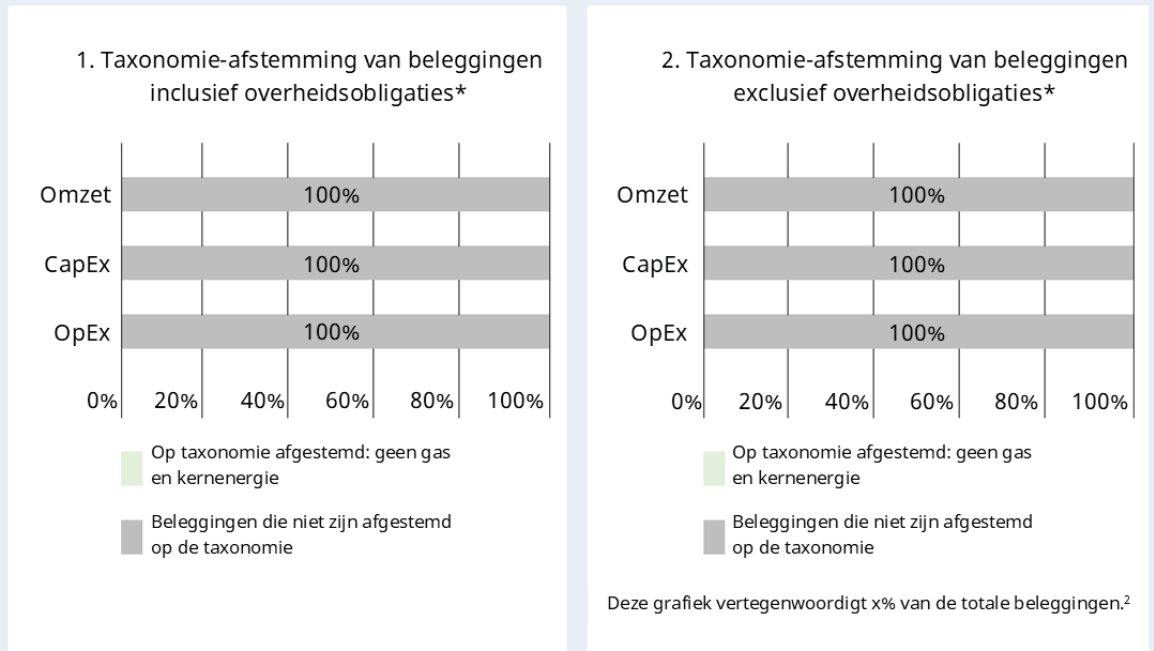
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaalluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 24%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 22%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Credit High Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 62%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,6%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,7%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Onderwijs

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 62% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	62
Jan 2023 - dec 2023	48
Aug 2022 - dec 2022	38

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,6	-3,7
Jan 2023 - dec 2023	1,7	-5,3
Jan 2022 - dec 2022	1,1	-6,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-Beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 hebben we bijvoorbeeld een bedrijf in de energiesector gevraagd om een update van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	30
Corporate governance	20
Diversiteit en inclusie	7
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	7
Mensenrechten	6
Beheer van menselijk kapitaal	5

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	4,27	Luxemburg
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	2,67	Verenigde Staten
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Gesecuritiseerd	2,15	Verenigde Staten
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	1,91	Verenigde Staten
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	1,85	Verenigde Staten
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,67	Luxemburg
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	1,44	Verenigde Staten
FN MA5331 5,5% 01 Apr 2054	Gesecuritiseerd	1,41	Verenigde Staten
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	1,19	Verenigde Staten
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Collectieve beleggingen	0,97	Luxemburg
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Gesecuritiseerd	0,95	Verenigde Staten
OTP BANK NYRT SR REGS 6.125% 05 Oct 2027	Financieel	0,93	Hongarije
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Industrie	0,89	Italië
TREASURY NOTE SR GOVT 4,25% 31 Dec 2024	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,86	Verenigde Staten
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,84	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

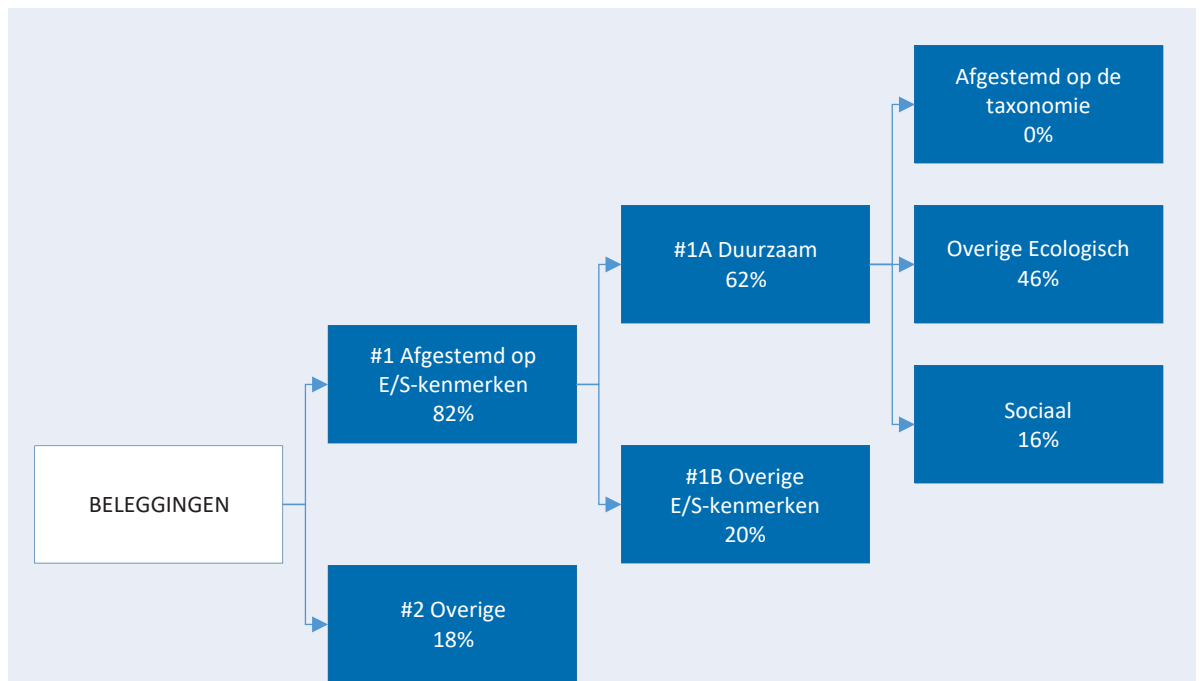
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 82%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzaamheidsobligaties die niet werden beoordeeld met de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 62% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 46% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 16% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	9,75
Industrie	Gezondheidszorg	5,31
Industrie	Detailhandel	3,59
Industrie	Diensten	3,41
Industrie	Energie - exploratie en productie	2,69
Industrie	Technologie en elektronica	2,45
Industrie	Media en entertainment	2,08
Industrie	Telecommunicatie	2,07
Industrie	Basisindustrie	1,86
Industrie	Kapitaalgoederen	1,49
Industrie	Auto-industrie	1,32
Industrie	Transport	0,95

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vrije tijd	0,89
Industrie	Gasdistributie	0,48
Industrie	Consumentengoederen	0,44
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,39
Industrie	Geïntegreerde energie	0,13
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,06
Financieel	Bankwezen	15,40
Financieel	Financiële diensten	8,56
Financieel	Verzekeringen	5,18
Financieel	Financieel Overige	0,06
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	14,31
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,31
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	6,90
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	4,29
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,84
Contanten	Marge contanten	1,00
Contanten	Contanten	0,75
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,82
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,46
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,22
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,08
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	0,03
Derivaten	FX-derivaten	0,46
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	Rentederivaten	-0,04

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

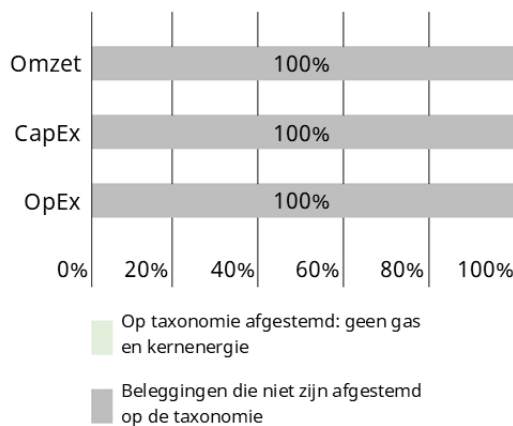
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

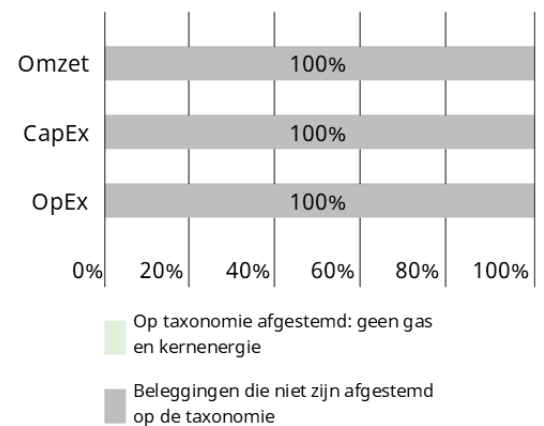
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 46%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 16%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Credit Income

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

5493009U5NQCD335Y052

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 61%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Onderwijs
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 61% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	61
Jan 2023 - dec 2023	50
Aug 2022 - dec 2022	44

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,5	-4,6
Jan 2023 - dec 2023	0,2	-6,0
Jan 2022 - dec 2022	1,4	-5,8

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 hebben we bijvoorbeeld een bedrijf in de energiesector gevraagd om een update van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	121
Corporate governance	54
Mensenrechten	39
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	29
Beheer van menselijk kapitaal	16
Diversiteit en inclusie	14

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Collectieve beleggingen	3,14	Luxemburg
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	2,75	Luxemburg
FN MA5272 6% 01 Feb 2054	Gesecuritiseerd	1,57	Verenigde Staten
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	1,38	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Jan 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,35	Verenigde Staten
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Gesecuritiseerd	1,35	Verenigde Staten
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	1,25	Verenigde Staten
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	1,23	Verenigde Staten
G2 MA9307 6.5% 20 Nov 2053	Gesecuritiseerd	1,21	Verenigde Staten
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Gesecuritiseerd	1,19	Verenigde Staten
FN MA5331 5,5% 01 Apr 2054	Gesecuritiseerd	1,17	Verenigde Staten
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Gesecuritiseerd	1,15	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 15 May 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,12	Verenigde Staten
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Collectieve beleggingen	1,03	Luxemburg
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	0,98	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

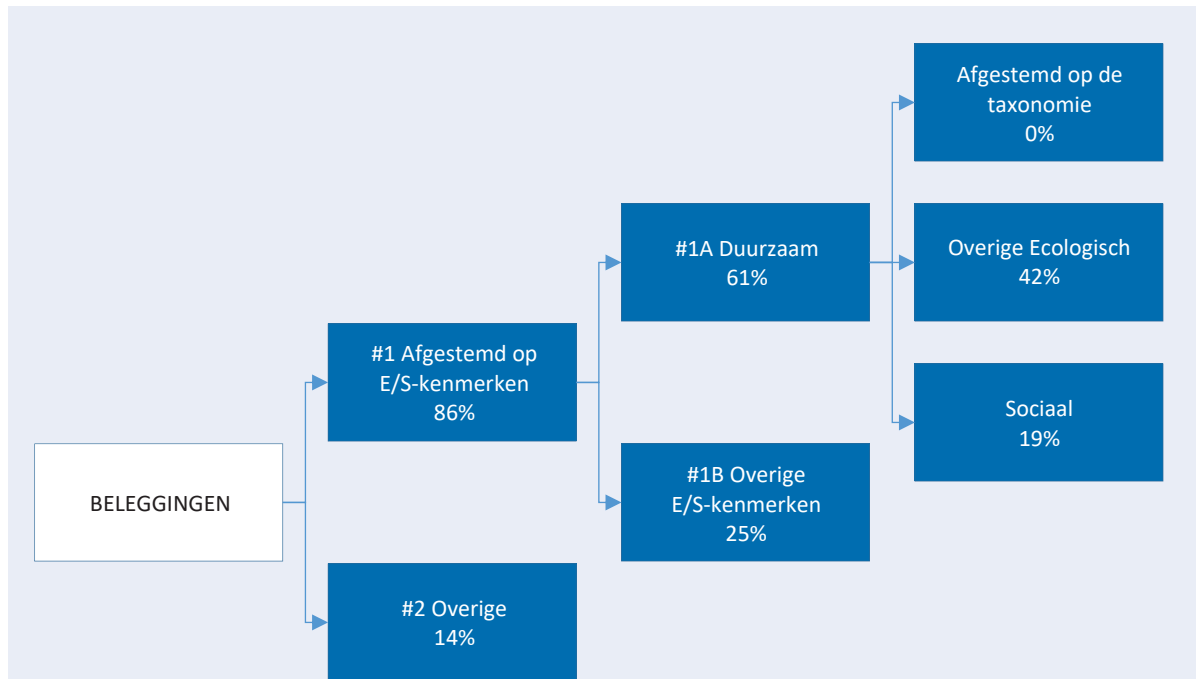
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 86%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex-Treasury A+ to B- USD Hedged Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 61% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 42% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 19% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	19,22
Financieel	Financiële diensten	8,61
Financieel	Verzekeringen	4,43
Industrie	Vastgoed	7,26
Industrie	Gezondheidszorg	2,89
Industrie	Technologie en elektronica	2,19
Industrie	Diensten	1,99
Industrie	Detailhandel	1,76
Industrie	Basisindustrie	1,52
Industrie	Energie - exploratie en productie	1,49
Industrie	Auto-industrie	1,40
Industrie	Media en entertainment	1,26
Industrie	Telecommunicatie	1,14

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Consumentengoederen	1,00
Industrie	Transport	0,91
Industrie	Kapitaalgoederen	0,84
Industrie	Vrije tijd	0,81
Industrie	Geïntegreerde energie	0,73
Industrie	Gasdistributie	0,52
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,46
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,14
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	14,44
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,08
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	7,62
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	6,85
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	3,56
Contanten	Contanten	1,91
Contanten	Marge contanten	0,99
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,04
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,65
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,52
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,37
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,03
Nutsbedrijven	Energie - exploratie en productie	0,01
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,59
Derivaten	FX-derivaten	0,50
Derivaten	Rentederivaten	-0,04
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,14
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,14
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,01
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	0,01
Supranationaal	Supranationaal	0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

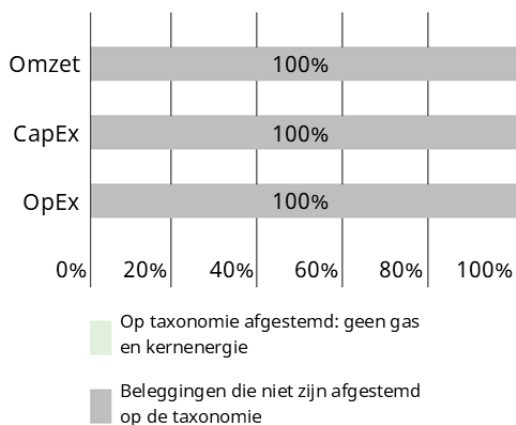
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

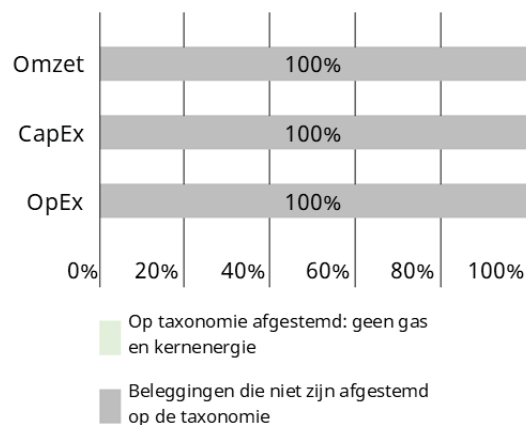
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 42%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 19%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global High Yield

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 42%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 0,4%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -0,9%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Anticonceptie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

De Beleggingsbeheerder heeft 42% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	42
Jan 2023 - dec 2023	39
Aug 2022 - dec 2022	39

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	0,4	-0,9
Jan 2023 - dec 2023	-0,4	-1,6
Jan 2022 - dec 2022	-0,2	-1,7

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	48
Corporate governance	23
Mensenrechten	14
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	9
Beheer van menselijk kapitaal	6
Diversiteit en inclusie	4

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	1,67	Verenigde Staten
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,48	Verenigde Staten
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Industrie	1,47	Brazilië
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,13	Verenigde Staten
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Industrie	1,06	Verenigde Staten
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,98	Verenigde Staten
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industrie	0,97	Verenigde Staten
CARNIVAL CORP SR 144A 6% 01 May 2029	Industrie	0,91	Verenigde Staten
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5% 01 May 2028	Industrie	0,88	Verenigde Staten
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5.625% 15 Mar 2027	Industrie	0,76	Verenigde Staten
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Industrie	0,75	Verenigde Staten
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Industrie	0,75	Verenigde Staten
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industrie	0,71	Verenigde Staten
CABLE ONE INC SR 144A 4% 15 Nov 2030	Industrie	0,70	Verenigde Staten
INTELLIGENT PACKAGING SR 144A 6% 15 Sep 2028	Industrie	0,70	Canada

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schrodgers Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

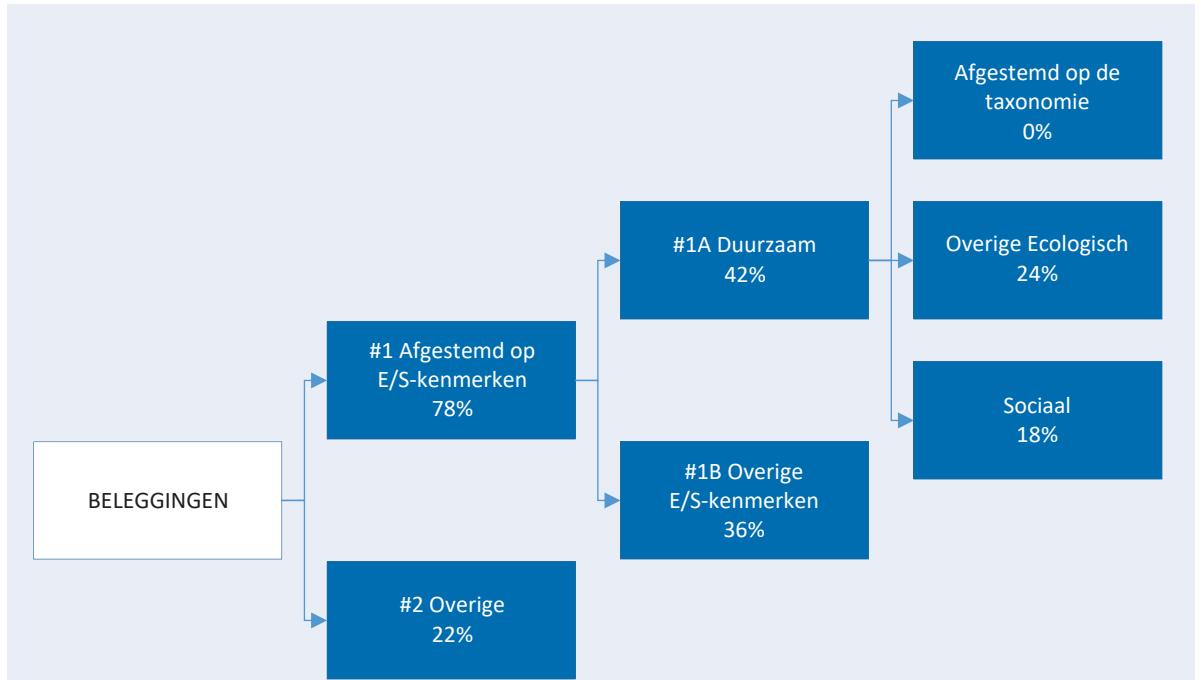
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 78%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 42% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 24% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 18% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Media en entertainment	11,44
Industrie	Vrije tijd	7,72
Industrie	Gezondheidszorg	7,09
Industrie	Kapitaalgoederen	6,37
Industrie	Telecommunicatie	6,08
Industrie	Gasdistributie	5,31
Industrie	Diensten	4,98
Industrie	Energie - exploratie en productie	4,87
Industrie	Vastgoed	4,49
Industrie	Basisindustrie	4,34
Industrie	Detailhandel	4,07
Industrie	Technologie en elektronica	2,88

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Consumentengoederen	2,36
Industrie	Auto-industrie	2,13
Industrie	Olieraffinage en marketing	2,04
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	1,37
Industrie	Transport	1,25
Industrie	Geïntegreerde energie	0,29
Financieel	Bankwezen	6,24
Financieel	Financiële diensten	5,25
Financieel	Verzekeringen	3,17
Financieel	Financieel Overige	0,02
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,04
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,09
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,27
Contanten	Contanten	1,24
Contanten	Marge contanten	0,51
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		0,80
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	0,29
Buitenlandse overheidsschuld		0,05
Niet toegewezen		0,03
Overheidsschuld uit opkomende markten		-0,01
Derivaten	FX-derivaten	0,16
Derivaten	Kredietderivaten	-0,23

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

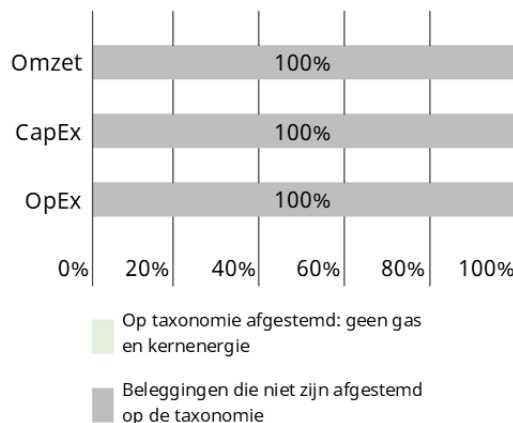
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

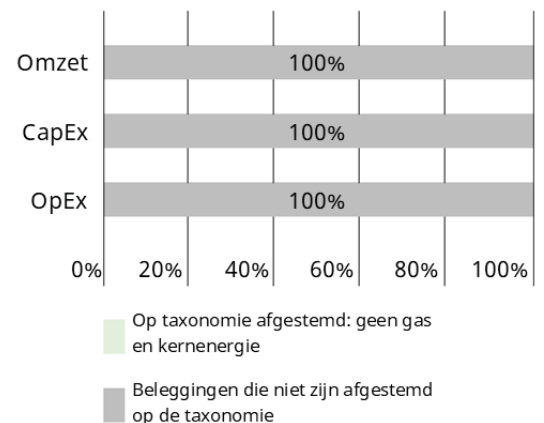
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 24%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 18%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

5493006DE43UTCSDK432

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 73%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 0,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen
- Innovatie

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 73% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	73
Jan 2023 - dec 2023	78
Aug 2022 - dec 2022	67

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	5,1	0,4
Jan 2023 - dec 2023	6,9	1,5
Jan 2022 - dec 2022	6,0	1,3

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegevoegd in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Innovatie: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit beleggingen in onderzoek en ontwikkeling (Research and Development, ofwel R&D). Toegevoegd op basis van het eenheidsvoordeel van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geschat op basis van patentaanvragen van bedrijven.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereren uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdragen aan klimaatverandering werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die Schroders' benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Emittenten die zijn geïdentificeerd als achterblijvers kunnen worden geselecteerd voor engagement inzake PAI-indicatoren die van belang zijn voor de sector en de regio waarin het bedrijf actief is.

Hoewel er een hoge mate van correlatie is tussen PAI-achterblijvers en de strikte uitsluitingscreening voor ons Fonds, kan de Beleggingsbeheerder engagement opzetten met geselecteerde emittenten die door het Fonds worden aangehouden voor PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (Genderdiversiteit in de raad van bestuur) en andere.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Corporate governance	10
Klimaatverandering	8
Mensenrechten	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3
Diversiteit en inclusie	1
Beheer van menselijk kapitaal	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ALIBABA GROUP HOLDING CONV 144A .5% 01 Jun 2031	Industrie	3,11	China
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	2,89	Verenigde Staten
GLOBAL PAYMENTS INC CONV 144A 1.5% 01 Mar 2031	Financieel	2,71	Verenigde Staten
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Industrie	2,13	Zuid-Korea
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industrie	2,03	Singapore
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION SR CORP .5% 01 Mar 2029	Industrie	1,89	Verenigde Staten
JD.COM INC CONV 144A .25% 01 Jun 2029	Industrie	1,59	China
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industrie	1,48	China
KINGSOFT CORP LTD CONV REGS .625% 29 Apr 2025	Industrie	1,35	China
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industrie	1,29	Italië
UBER TECHNOLOGIES INC CONV 144A .875% 01 Dec 2028	Industrie	1,27	Verenigde Staten
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industrie	1,19	Spanje
EXACT SCIENCES CORP CONV 1% 15 Jan 2025	Industrie	1,15	Verenigde Staten
ETSY INC CONV .125% 01 Oct 2026	Industrie	1,13	Verenigde Staten
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Financieel	1,13	China

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 94%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet zijn beoordeeld met de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

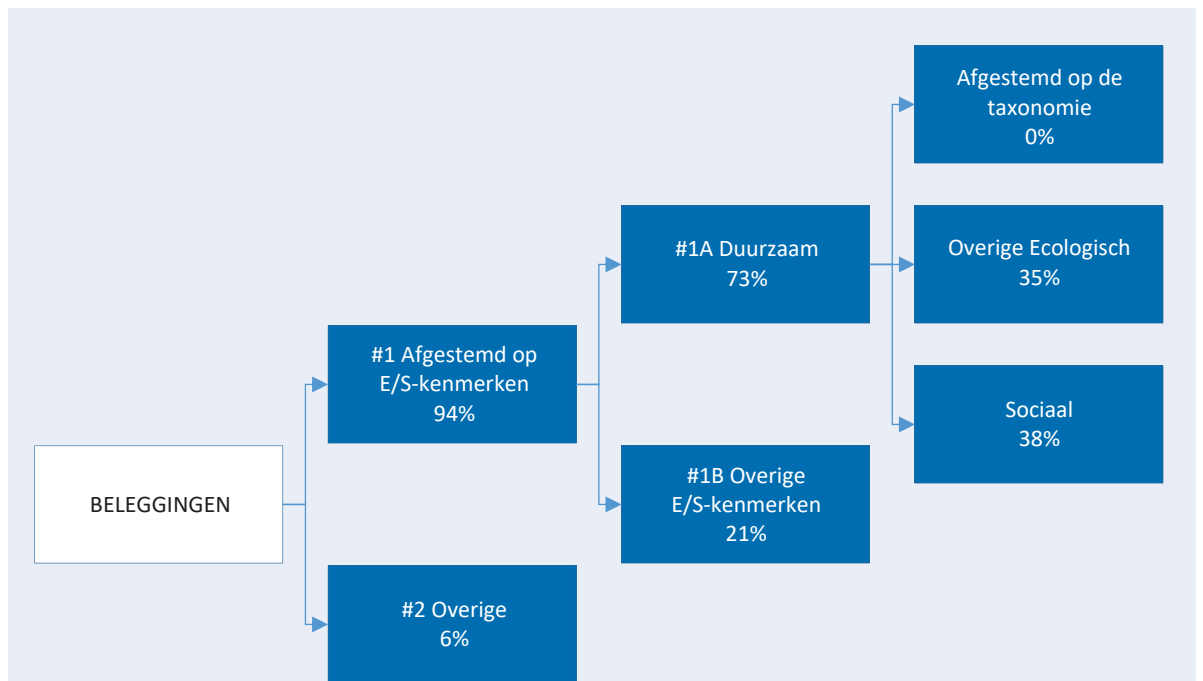
Het Fonds belegde 73% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 35% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 38% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Technologie en elektronica	34,34
Industrie	Gezondheidszorg	9,90
Industrie	Detailhandel	7,49
Industrie	Basisindustrie	6,44
Industrie	Kapitaalgoederen	5,46
Industrie	Vrije tijd	4,36
Industrie	Auto-industrie	3,39
Industrie	Vastgoed	3,24
Industrie	Transport	2,72
Industrie	Diensten	2,43

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Media en entertainment	1,94
Industrie	Consumentengoederen	0,25
Financieel	Financiële diensten	7,69
Financieel	Verzekeringen	1,13
Financieel	Bankwezen	1,03
Contanten	Contanten	4,99
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,80
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,74
Derivaten	FX-derivaten	-0,33

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

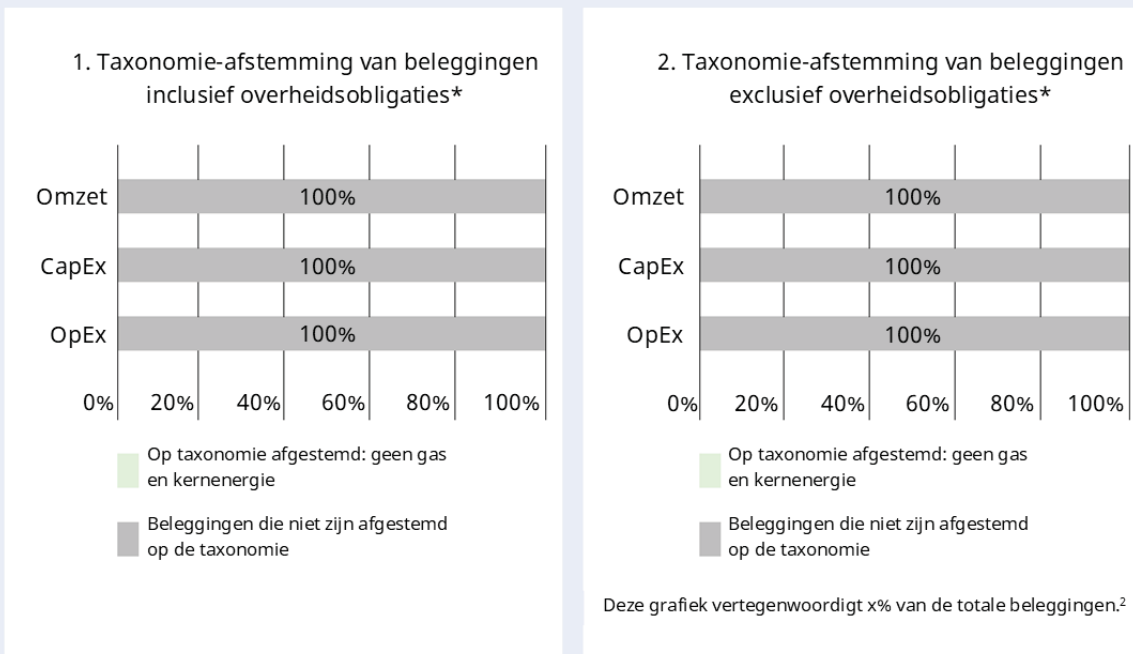
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 35%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 38%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Securitised Credit

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300JBQIO57PKT3U55

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds belegde enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden. Effecten werden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en bestuurlijke factoren met behulp van een scorekaartsysteem en kregen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores werden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgde ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds werd belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en 100% van het vermogen werd belegd in effecten met 2 sterren of meer.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De Beleggingsbeheerder maakte gebruik van verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Fonds een score toe te kennen, afhankelijk van het specifieke type actief, waarvan bijvoorbeeld de onderliggende zekergestelde activa hypotheek, commercieel vastgoed of een ander type activa betroffen. De indicatoren waren ofwel kwantitatieve, gegevensgerichte maatstaven ofwel informatie die werd verstrekt na overleg met emittenten. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot ecologische maatstaven zoals risico's ten aanzien van een milieutransitie of fysieke risico's, sociale maatstaven zoals het risico op woekerleningen of inspanningen op het vlak van consumentenvoorlichting en bestuurlijke maatstaven zoals risicoreducties of duidelijkheid van rollen.

2% van het vermogen in het Fonds werd gerangschikt als 5-sterren, 31% werd gerangschikt als 4-sterren en 67% werd gerangschikt als 3-sterren gemeten aan de hand van kwartaalcijfers tijdens de referentieperiode.

Naleving van de minimaal benodigde score werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Bedrijfseigen sterrenscores

Deze tabel toont het percentage van het vermogen op jaarbasis dat is belegd in overeenstemming met de bedrijfseigen sterrenscores.

Periode	5 sterren (%)	4 sterren (%)	3 sterren (%)
Jan 2024 - dec 2024	2	31	67
Jan 2023 - dec 2023	15	35	49
Jan 2022 - dec 2022	15	30	52



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**• Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Aangezien het Fonds niet heeft toegezegd duurzame beleggingen te doen, is deze vraag niet van toepassing voor dit Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

**• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

**Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

**Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**  
**Details:**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

*De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Zoals vermeld in de precontractuele informatie van het Fonds, was de Beleggingsbeheerder niet in staat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen aangezien deze maatstaven alleen van toepassing waren op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

Vanwege de aard van de activa van het Fonds kon de Beleggingsbeheerder alleen ongunstige effecten in overweging nemen die van toepassing zijn op deze activacategorie. De Beleggingsbeheerder beschouwde ongunstige effecten echter als volgt relevant voor de strategie:

- De Beleggingsbeheerder verzekerde dat de beleggingen waren afgestemd op de principes voor verantwoord beleggen van de VN (Principles for Responsible Investment, ofwel “PRI”). Alle beleggingen waren in overeenstemming met de industriestandaarden, eerlijk en geschikt voor het beoogde doel.
- Het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder overwoog de ongunstige effecten op de samenleving, zoals de voetafdruk van de activa op het milieu of de impact op klimaatverandering.
- Beleggingen die niet konden voldoen aan minimumnormen met betrekking tot ecologische, sociale of bestuurlijke aangelegenheden werden uitgesloten van de portefeuille. De lijst met uitgesloten sectoren werd elk kwartaal herzien, bijgewerkt en gepubliceerd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY BILL SR GOVT 0% 19 Nov 2024	Kasequivalenten	3,53	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Jan 2025	Kasequivalenten	2,71	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jul 2024	Kasequivalenten	2,60	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Kasequivalenten	2,49	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 May 2024	Kasequivalenten	1,98	Verenigde Staten
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Gesecuritiseerd	1,58	Australië
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 May 2024	Kasequivalenten	1,57	Verenigde Staten
FN CB7859 5,5% 01 Jan 2054	Gesecuritiseerd	1,28	Verenigde Staten
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Kasequivalenten	1,26	Verenigde Staten
FNCL 5.5 4/24 5.5% 11 Apr 2024	Gesecuritiseerd	1,24	Verenigde Staten
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Gesecuritiseerd	1,22	Verenigde Staten
FNCL 6 7/24 6% 15 Jul 2024	Gesecuritiseerd	1,20	Verenigde Staten
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Gesecuritiseerd	1,16	Verenigde Staten
FNCL 6 10/24 6% 15 Oct 2024	Gesecuritiseerd	1,14	Verenigde Staten
TPMF 2023-V3 A1 6.1274% 20 Feb 2054	Gesecuritiseerd	1,10	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

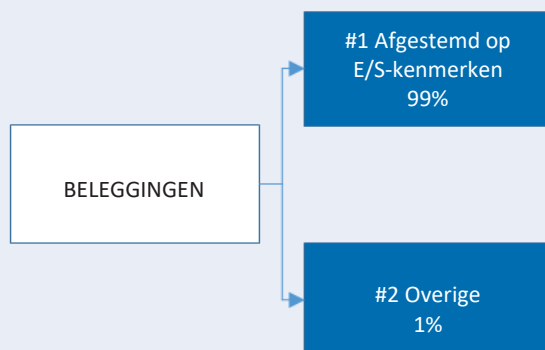
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 99%. Dit betekent beleggingen die in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën werden gerangschikt volgens de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Dit cijfer werd berekend aan de hand van kwartaalgegevens tijdens de referentieperiode.

#2 Overige omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat eveneens beleggingen die niet waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds, omdat ze niet waren gerangschikt in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën in overeenstemming met de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

### • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	37,64
Gesecuritiseerd	Hypotheekverplichting met onderpand	32,74
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	23,37
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	3,06
Kasequivalenten	Schatkistpapier	23,39
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	0,43
Derivaten	FX-derivaten	0,10

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Financiële bedrijven	0,08
Industrie	Transport	0,08
Contanten	Marge contanten	0,30
Contanten	Contanten	-21,20

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

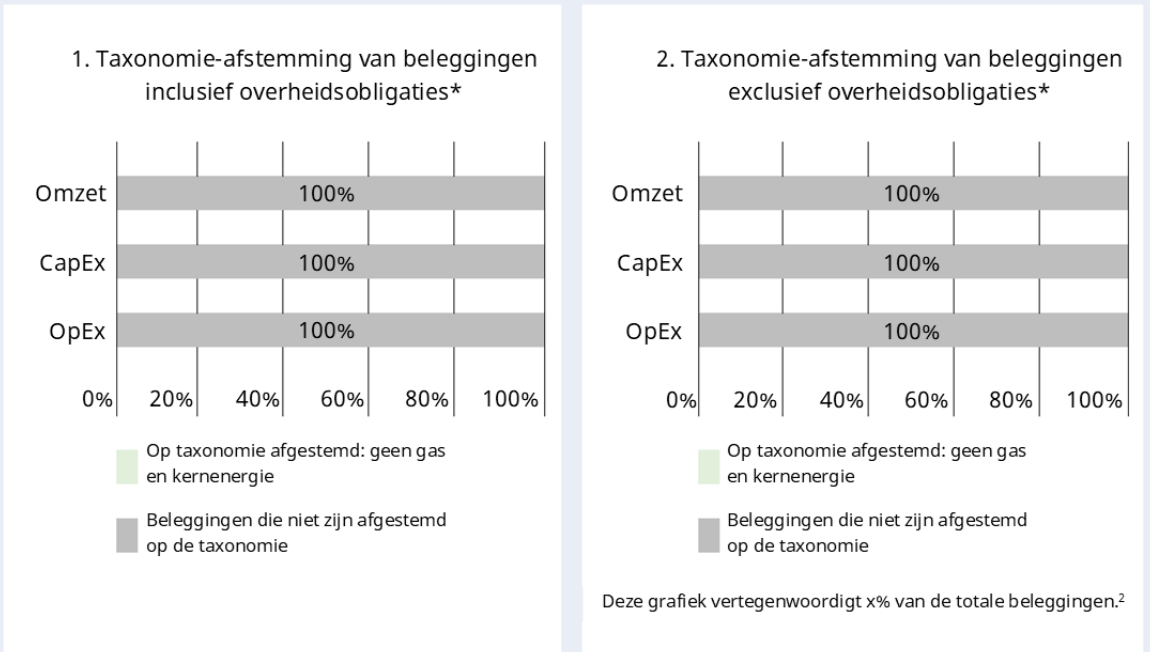
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten die werden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat eveneens beleggingen die niet waren afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds, omdat ze niet waren gerangschikt in de top 3 van de duurzaamheidscategorieën in overeenstemming met de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

- Ten minste 80% van het vermogen van het Fonds werd belegd in de 3 hoogste Duurzaamheidscategorieën (3, 4 en 5 sterren), en de Beleggingsbeheerder belegde 100% van het vermogen in effecten met 2 sterren of meer op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

- Voor zover mogelijk beoordeelde de Beleggingsbeheerder de goede bestuurspraktijken van de Special Purpose Vehicles (ofwel SPV's - de structuren die de activa aanhouden) en adresseerde het fiduciaire gedrag van de partijen ten aanzien van de structuur).

- De gesecuritiseerde markten en markten voor private financiering zijn minder gestandaardiseerd met betrekking tot ESG-maatstaven omdat er geen scores van derden zijn en de rapportage in een niet-



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gestandaardiseerd formaat plaatsvindt. Engagementactiviteiten gericht op het afleiden van informatie om te begrijpen waar subsectoren en bedrijven zich in hun ontwikkeling bevonden om de transparantie te verbeteren, om kenmerken op het vlak van milieu, maatschappij of afstemming te beoordelen, om te belonen en te stimuleren/om de risicoprijs voor externe factoren correcter te maken zodat kan worden vastgesteld welke factoren meer kans maken om te profiteren van het verwezenlijken van voordelen op het vlak van bestuur, sociaal beleid of milieuvoordeel afgestemd op onze eigen normen, vooral als de markt niet goed is gedifferentieerd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Social Impact Credit

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300YH78G2CDHL6585

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 22,2%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 77,3%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Tot en met 31 mei 2024 belegde het Fonds ten minste 75% van zijn vermogen, en vanaf 1 juni 2024 ten minste 80% van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwachtte dat ze positief zouden bijdragen aan sociale ontwikkelingsthema's. Deze thema's omvatten, maar waren niet beperkt tot:

- Duurzame infrastructuur (zoals connectiviteit, duurzame energie en schoon water)
- Economische inclusie (zoals opleiding, gendergelijkheid, personeelsdiversiteit, toegang tot financiën en waardig werk)
- Gezondheid en welzijn (zoals geneesmiddelen en gezondheidszorgdiensten)

Het Fonds belegde ten minste 67% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het Fonds heeft ook belegd in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zijnde contanten, geldmarktbeleggingen en derivaten die werden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of om het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder selecteerde beleggingen voor het Fonds uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die werden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De criteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming, het land of de doelobligatie aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met een of meer van de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces was afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Het Fonds belegde ook in sociale, duurzaamheids- en groene obligaties, dit zijn obligaties die specifiek bedoeld zijn voor de aanpak van sociale problemen.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 99,5% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de emittent bijdroegen tot een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval), en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een sociale doelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact was. In het bijzonder paste de Beleggingsbeheerder kwantitatieve en/of kwalitatieve criteria toe om ondernemingen te identificeren die naar verwachting positief zullen bijdragen aan het bereiken van een of meer SDG's van de VN, zoals kwaliteitsonderwijs (SDG 4), gendergelijkheid (SDG 5) en eerlijk werk

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(SDG 8). Voorbeelden van de indicatoren waren bijvoorbeeld de vertegenwoordiging van vrouwen in het personeelsbestand en het percentage vrouwen in leidinggevende posities. Daarnaast werd er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf, land of elke obligatie (naargelang het geval) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een bedrijf, land of obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder hield rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf, het land of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvatte het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf, het land of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Na het afronden van deze stappen werd de impactscorekaart gevalideerd en goedgekeurd door de Impact Assessment Group (IAG) van Schroders, zodat het bedrijf, land of de obligatie in aanmerking kwam voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Aan het einde van de referentieperiode was ongeveer 10,1% van de NIW van het Fonds belegd in bedrijven die naar verwachting zouden bijdragen aan kwaliteitsonderwijs (SDG 4) zoals gemeten door, maar niet beperkt tot het aantal studenten, ondersteunde opleidingsinstituten of studietoelagen. Het Fonds belegde ook in bedrijven die naar verwachting zouden bijdragen aan andere SDG's van de VN, waaronder, maar niet beperkt tot waardig werk (SDG 8), goede gezondheid en welzijn (SDG 3), betaalbare en duurzame energie (SDG 7) en digitale inclusie (SDG 9).

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	100
Jan 2023 - dec 2023	100
Jan 2022 - dec 2022	98

### Afstemming op SDG's

Deze tabel geeft het percentage van het vermogen weer op jaarbasis dat is afgestemd op de SDG's.

Periode	Kwaliteitsonderwijs (SDG 4) (%)	Goede gezondheid en welzijn (SDG 3) (%)	Inclusie (SDG 10 en 5) (%)
Jan 2024 - dec 2024	10	24	6
Jan 2023 - dec 2023	25	29	7
Jan 2022 - dec 2022	28	-	-

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent werd rekening gehouden met een of meer van de PAI's 11, 12, 13 en 14 (maatschappelijke en werknemerszaken) en PAI 14 van Bijlage 1 Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten).

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, waaronder PAI's 1, 2, 3, 5 (Broeikasgasemissies) en 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	12
Corporate governance	7
Diversiteit en inclusie	3
Mensenrechten	3
Beheer van menselijk kapitaal	3
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	3

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Gelet op het impactkarakter van het Fonds hebben we ook nog aanvullend engagement opgezet, met de focus op het formuleren van een impactthese.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 8% 14 Nov 2035	Buitenlandse overheidsschuld	2,04	Colombia
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 4.85% 22 Jan 2029	Buitenlandse overheidsschuld	1,95	Chili
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Financieel	1,82	Italië
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Industrie	1,75	Verenigd Koninkrijk
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Financieel	1,67	Spanje
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Industrie	1,59	Verenigde Staten
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industrie	1,49	Brazilië
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S. SR 144A 7.375% 02 Apr 2032	Industrie	1,48	Guatemala
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033	Buitenlandse overheidsschuld	1,37	Côte d'Ivoire
KEB HANA BANK SR REGS 5.75% 24 Oct 2028	Financieel	1,28	Zuid-Korea
PINNACLE BIDCO PLC SR REGS 8.25% 11 Oct 2028	Industrie	1,26	Verenigd Koninkrijk
CNP ASSURANCES SR REGS 5.25% 18 Jul 2053	Financieel	1,26	Frankrijk
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Financieel	1,24	Verenigde Staten
H LUNDBECK A/S SR REGS .875% 14 Oct 2027	Industrie	1,20	Denemarken
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Overheidsinstellingen	1,20	Peru

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

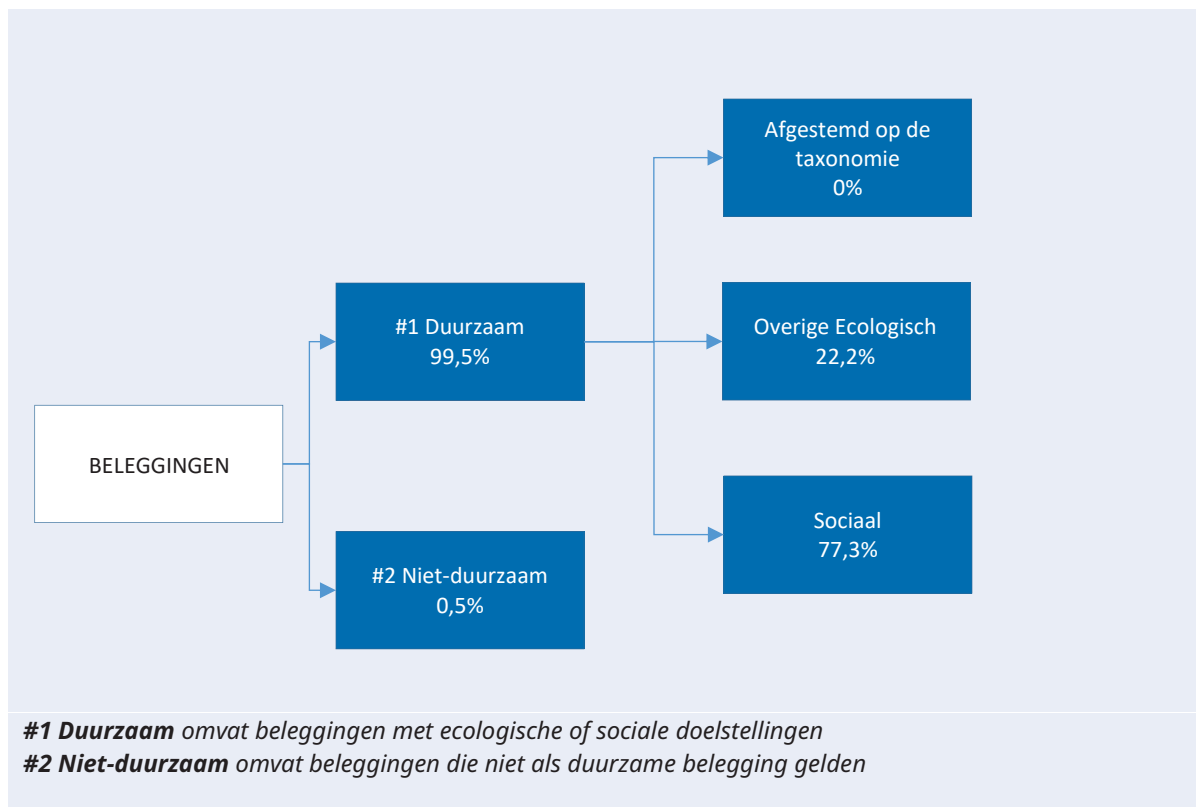
### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzame beleggingen zijn beleggingen in vastrentende en variabele effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze positief gaan bijdragen aan sociale ontwikkelingsthema's.

Het Fonds belegde 99,5% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 22,2% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 77,3% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoelinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Gezondheidszorg	18,11
Industrie	Telecommunicatie	9,91
Industrie	Diensten	5,08
Industrie	Media en entertainment	4,82
Industrie	Vastgoed	3,16
Industrie	Technologie en elektronica	3,06
Industrie	Basisindustrie	2,18
Industrie	Transport	1,53
Industrie	Vrije tijd	1,26
Industrie	Detailhandel	0,87
Industrie	Consumentengoederen	0,80
Industrie	Kapitaalgoederen	0,51
Financieel	Bankwezen	21,67
Financieel	Financiële diensten	5,40
Financieel	Verzekeringen	2,44
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	7,12
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,19
Nutsbedrijven	Geïntegreerde energie	0,49
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	8,25
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	1,20
Contanten	Contanten	0,49
Contanten	Marge contanten	0,01
Derivaten	FX-derivaten	0,45

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

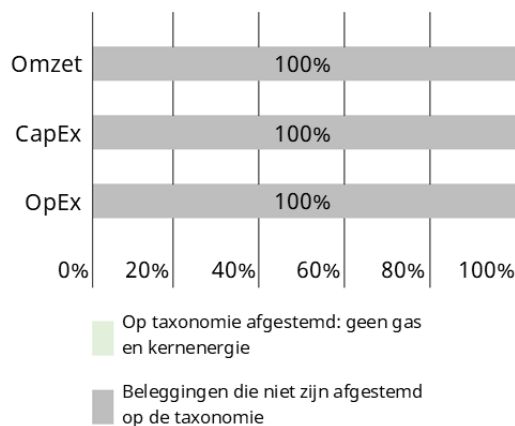
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

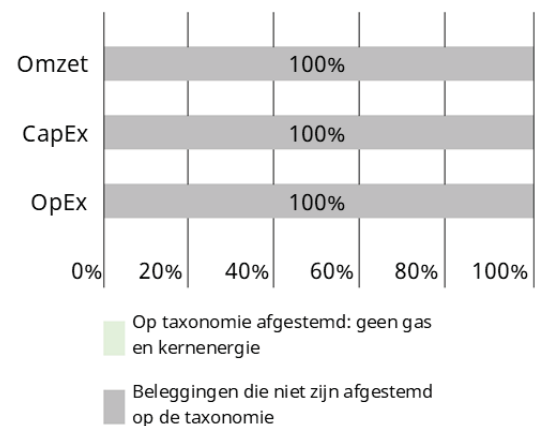
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 0%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 77,3%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde ten minste 80% van zijn vermogen in vastrentende en variabele effecten die zijn uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze positief gaan bijdragen aan sociale ontwikkelingsthema's. De Beleggingsbeheerder analyseerde en belegde ook in geselecteerde sociale obligaties met sociale doelstellingen.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij. Tijdens de referentieperiode heeft de Beleggingsbeheerder één bedrijf met sociale doelstellingen afgestoten dat volgens hem ongunstige effecten had ontwikkeld op het vlak van vervuiling en gevaarlijk afval.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft tijdens de referentieperiode een aantal engagementen aangegaan met participaties in het Fonds, die gericht waren op uiteenlopende onderwerpen zoals inclusie en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

kwaliteitsonderwijs, corporate governance en diversiteit, duurzame voedsel en water, impactformulering, bekendmaking, gezondheid, veiligheid en welzijn, natuurgerelateerde risico's en beheer, en klimaattransitie en netto-nul doelstellingen.

- De Beleggingsbeheerder heeft de bedrijfseigen tool en analyse van Schroders gebruikt om bedrijven te selecteren die zowel toekomstgerichte sociale en duurzaamheidsdoelstellingen hebben als toekomstgerichte onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven, bijvoorbeeld in de gezondheidszorgsector, gericht op een positieve maatschappelijke impact.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Strategic Credit

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300402PQWGGYQR877

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 54%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore op basis van de bedrijfseigen tool van Schroders.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De positieve absolute duurzaamheidsscore voor de referentieperiode was 1,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan nul op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Onderwijs
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 54% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	54
Jan 2023 - dec 2023	46
Aug 2022 - dec 2022	47

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel geeft een overzicht van de duurzaamheidsscore van het Fonds op jaarbasis

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	1,6
Jan 2023 - dec 2023	2,5
Jan 2022 - dec 2022	3,2

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegekend in verhouding tot het overschot dat bedrijven aan werknemers betalen ten opzichte van het gemiddelde leefloon.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen,

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 hebben we bijvoorbeeld een bedrijf in de energiesector gevraagd om een update van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	32
Corporate governance	22
Mensenrechten	7
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	6
Beheer van menselijk kapitaal	2
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HISCOX LTD SR REGS 6.125% 24 Nov 2045	Financieel	1,23	Verenigd Koninkrijk
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Industrie	1,23	Verenigde Staten
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 11 Nov 2024	Kasequivalenten	1,18	Verenigd Koninkrijk
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 10 Feb 2025	Kasequivalenten	1,15	Verenigd Koninkrijk
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Nutsbedrijven	1,10	Verenigde Staten
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industrie	1,07	Verenigde Staten
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industrie	1,01	Verenigd Koninkrijk
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	1,00	Duitsland
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Industrie	0,88	Verenigd Koninkrijk
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 30 Dec 2024	Kasequivalenten	0,85	Verenigd Koninkrijk
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 12 Aug 2024	Kasequivalenten	0,85	Verenigd Koninkrijk
HARBOUR ENERGY PLC SR 144A 5.5% 15 Oct 2026	Industrie	0,80	Verenigd Koninkrijk
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,79	Verenigd Koninkrijk
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Industrie	0,79	Duitsland
DIGNITY FINANCE PLC 4.6956% 31 Dec 2049	Industrie	0,79	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 84%. Het Fonds handhaafde een positieve absolute duurzaamheidsscore, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de referentieperiode, gebaseerd op gegevens per einde kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

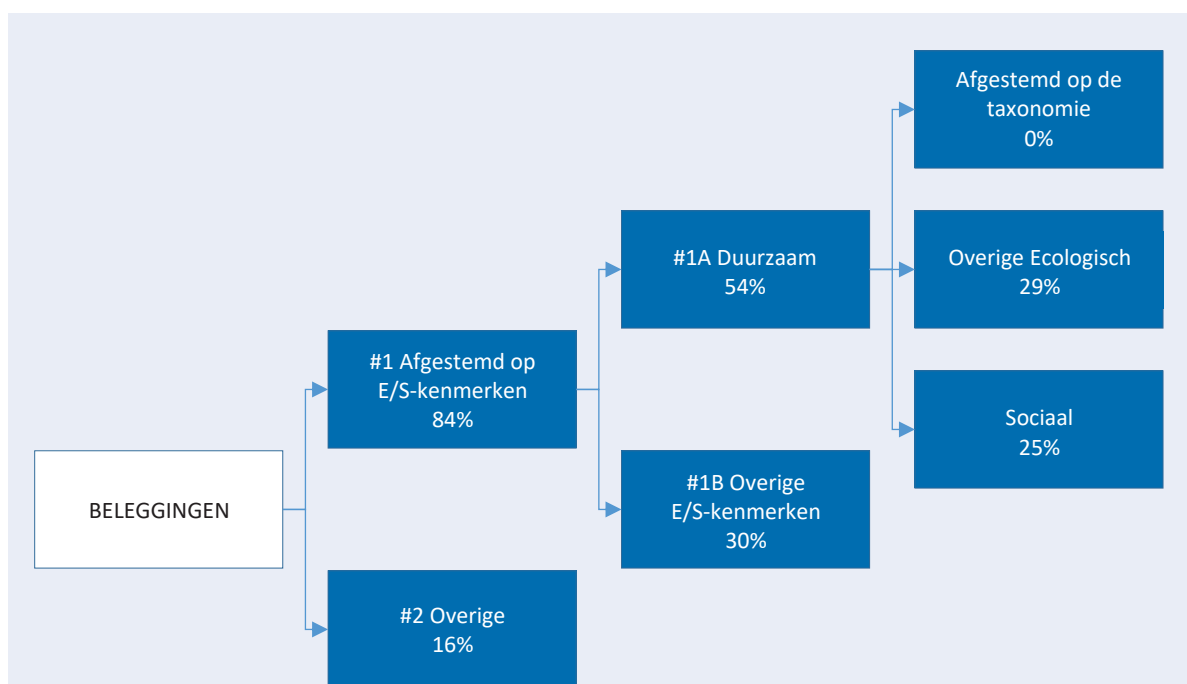
Het Fonds belegde 54% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 29% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 25% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Gezondheidszorg	11,67
Industrie	Telecommunicatie	5,14
Industrie	Auto-industrie	5,08
Industrie	Basisindustrie	4,40
Industrie	Media en entertainment	3,98
Industrie	Kapitaalgoederen	3,29
Industrie	Diensten	3,17
Industrie	Detailhandel	3,14
Industrie	Vastgoed	3,11
Industrie	Vrije tijd	2,49
Industrie	Energie - exploratie en productie	2,38
Industrie	Technologie en elektronica	2,00

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Geïntegreerde energie	1,28
Industrie	Consumentengoederen	0,97
Industrie	Transport	0,58
Industrie	Gasdistributie	0,29
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,11
Industrie	Uitrusting en diensten voor olievelden	0,01
Financieel	Bankwezen	17,36
Financieel	Financiële diensten	7,69
Financieel	Verzekeringen	6,86
Financieel	Financieel Overige	0,01
Kasequivalenten	Schatkistpapier	9,51
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,45
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,13
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,11
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,05
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,13
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,51
Gesecuritiseerd	Commerciële hypotheek, gedekt	0,08
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,46
Contanten	Contanten	0,21
Contanten	Marge contanten	0,08
Derivaten	FX-derivaten	0,20
Derivaten	Rentederivaten	0,02
Derivaten	Kredietderivaten	0,02
Niet toegewezen	Niet toegewezen	0,02

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

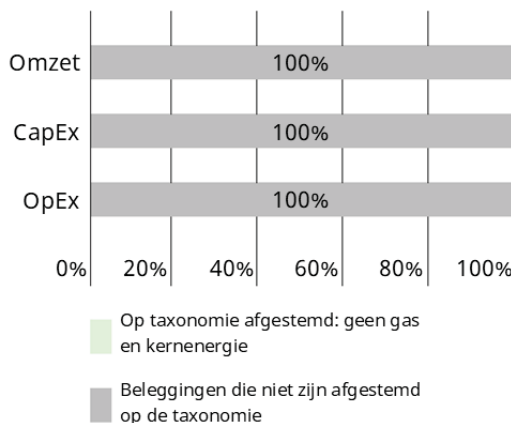
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

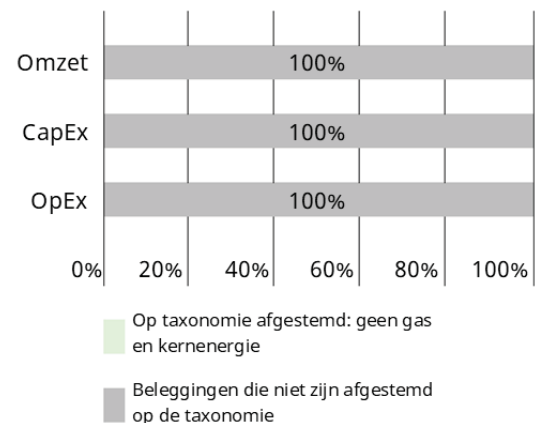
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgasemissie-niveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 29%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 25%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Euro Credit

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

5493003OZ3JFD52K6J04

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

Ja   Nee

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 75%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet-duurzaam belegd</b> .

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE Bank of America Euro Corporate Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft tot 31 mei 2024 ook ten minste 50% van de activa belegd in duurzame beleggingen en heeft vanaf 1 juni 2024 tot het einde van de referentieperiode ten minste 55% van de activa in duurzame beleggingen belegd.

Bovendien belegde het Fonds ten minste 10% van de activa in groene, sociale en/of duurzame obligaties.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,8%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,4%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Hoge salarissen
- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 75% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

### • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

#### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	75
Jan 2023 - dec 2023	64
Aug 2022 - dec 2022	63

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

### • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

### ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren werden in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen, andere via het beleggingsproces en nog andere via engagement. Nadere informatie hieronder.

Voor dit product werden PAI's voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool, olie en gas, en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. Broeikasgasuitstoot, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van beleggingsbedrijven, activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden: PAI 1, 2, 3 en 7 worden in dit Fonds in aanmerking genomen door middel van Schroders' bedrijfseigen tool en daaropvolgende duurzaamheidsbeoordelingen. De bedrijfseigen tool omvat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie en duurzaamheidsbeoordelingen. Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), zijn negatieve impact op biodiversiteit, evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Bepaalde PAI's kunnen relevanter zijn voor verschillende emittenten, sectoren of bedrijfstakken en daarom beoordelen we bedrijven op basis van ESG-prestaties en PAI's op sectorrelevante basis. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf bepalend is voor de globale beoordeling van de milieuscore van een bedrijf, evalueerde de Beleggingsbeheerder diverse maatstaven om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode zijn we met bedrijven waarin we hebben belegd, in gesprek gegaan over onderwerpen als klimaatadaptatie, die verband houden met PAI 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 zijn we bijvoorbeeld in gesprek gegaan met diverse bedrijven in de financiële, technische en nutssector om een update te vragen van hun klimaatdoelen en transitieplannen. We blijven ons inzetten om bedrijven aan te moedigen duidelijke uitstootreductiedoelstellingen vast te leggen voor de drie scopes en om, waar al doelstellingen zijn vastgelegd, ervoor te zorgen dat deze doelstellingen goed zijn geïntegreerd in het beloningsbeleid van de bedrijven. We zijn ook in gesprek gegaan over het beleid inzake natuurlijk kapitaal en biodiversiteit dat betrekking heeft op PAI 7 en 9. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	60
Corporate governance	38
Mensenrechten	23
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	19
Diversiteit en inclusie	10
Beheer van menselijk kapitaal	8

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,30	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .5% 15 Feb 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,67	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,58	Duitsland
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031	Nutsbedrijven	0,49	Spanje
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Financieel	0,45	Duitsland
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,44	Duitsland
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Industrie	0,43	Finland
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financieel	0,42	Verenigd Koninkrijk
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026	Industrie	0,41	Denemarken
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financieel	0,40	Nederland
DS SMITH PLC SR REGS 4.375% 27 Jul 2027	Industrie	0,40	Verenigd Koninkrijk
BANCO SANTANDER SA SR REGS 5% 22 Apr 2034	Financieel	0,40	Spanje
ORSTED A/S SR REGS 5.25% 31 Dec 2079	Nutsbedrijven	0,38	Denemarken
NN GROUP NV SR REGS 5.25% 01 Mar 2043	Financieel	0,38	Nederland
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Nutsbedrijven	0,37	Denemarken

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

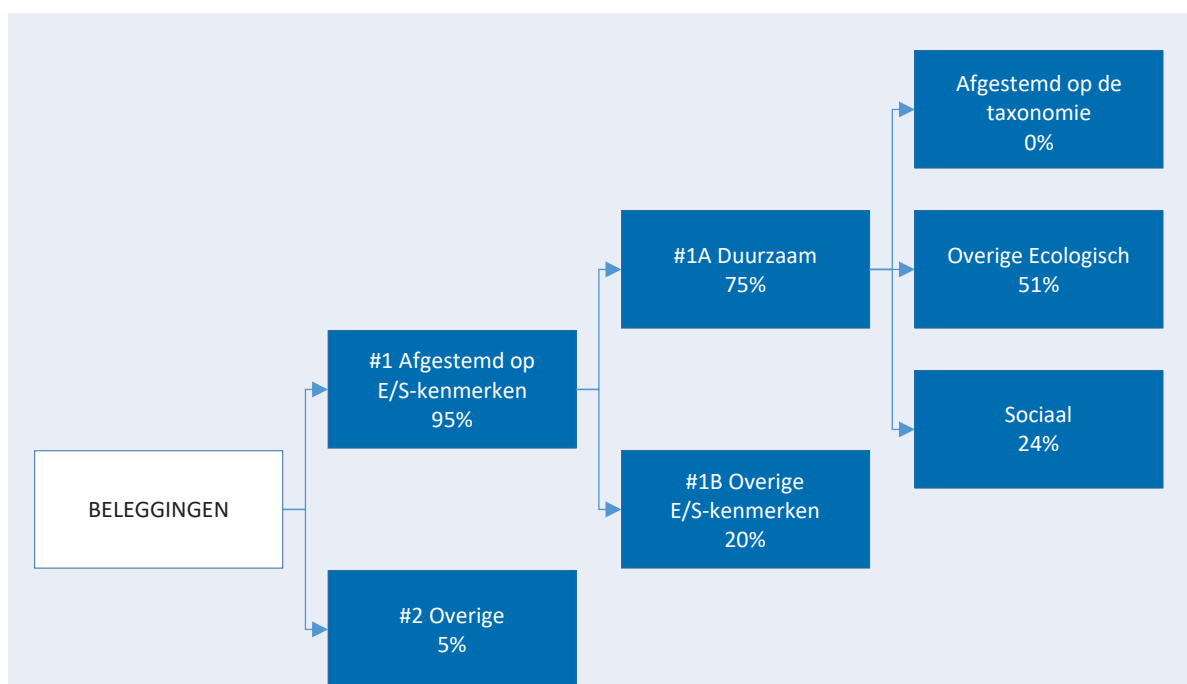
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 95%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE Bank of America Euro Corporate Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 75% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 51% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 24% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	7,11
Industrie	Gezondheidszorg	6,16
Industrie	Telecommunicatie	5,35
Industrie	Kapitaalgoederen	3,99
Industrie	Transport	3,43
Industrie	Detailhandel	2,92
Industrie	Auto-industrie	2,73
Industrie	Media en entertainment	2,43
Industrie	Technologie en elektronica	2,24
Industrie	Diensten	2,18
Industrie	Consumentengoederen	2,08
Industrie	Basisindustrie	1,95



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vrije tijd	1,04
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,01
Financieel	Bankwezen	28,57
Financieel	Verzekeringen	8,69
Financieel	Financiële diensten	4,13
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	3,02
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	2,27
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,56
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,01
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,50
Contanten	Contanten	2,09
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	0,99
Supranationaal	Supranationaal	0,57
Derivaten	FX-derivaten	-0,05

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

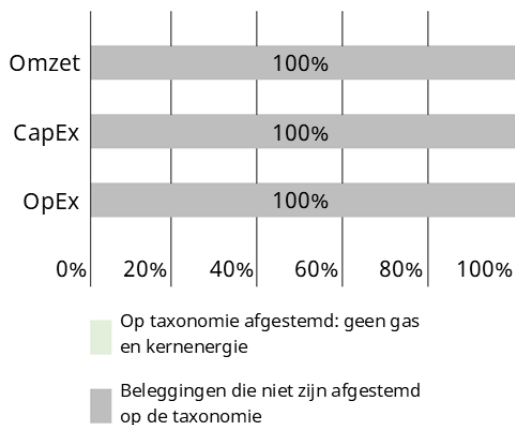
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

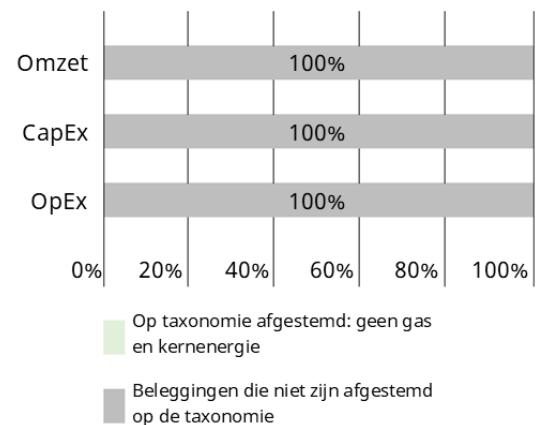
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgasemissie niveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 51%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 24%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds en heeft een duurzaamheidsanalyse toegepast op individuele beleggingen met behulp van een eigen duurzaamheidsonderzoek of uitgevoerd door derden.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration  
**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**  
5493006ZQNNBQCGW4K92

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Het Fonds heeft tot 31 mei 2024 ook ten minste 10% van de activa belegd in duurzame beleggingen en heeft vanaf 1 juni 2024 tot het einde van de referentieperiode ten minste 40% van de activa in duurzame beleggingen belegd.

Het Fonds maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Fonds in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 2,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,8%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Hoge salarissen

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Geneesmiddelen
- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Jan 2023 - dec 2023	60
Aug 2022 - dec 2022	52

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	2,5	-3,8
Jan 2023 - dec 2023	3,0	-5,1
Jan 2022 - dec 2022	3,8	-5,6

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector;

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening; en

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clusterterrorismen, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan zijn afgeweken zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kon niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** ***Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Met betrekking tot PAI 1 hebben we bijvoorbeeld een bedrijf in de energiesector gevraagd om een update van zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	86
Corporate governance	41
Mensenrechten	29
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	22
Beheer van menselijk kapitaal	14
Diversiteit en inclusie	11

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Collectieve beleggingen	2,20	Luxemburg
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Gesecuritiseerd	1,64	Verenigde Staten
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 7.302% 17 May 2031	Industrie	1,03	Italië
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Gesecuritiseerd	0,96	Verenigde Staten
WORKSPACE GROUP PLC (REGS) 2.25% 11 Mar 2028	Industrie	0,95	Verenigd Koninkrijk
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Industrie	0,93	Verenigd Koninkrijk
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Industrie	0,90	Verenigde Staten
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.125% 22 Jun 2026	Industrie	0,88	Duitsland
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Industrie	0,87	Duitsland
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Gesecuritiseerd	0,84	Verenigde Staten
SANTANDER UK PLC SR REGS 3.212% 12 May 2027	Financieel	0,81	Verenigd Koninkrijk
HOME DEPOT INC SR CORP 4.7301% 24 Dec 2025	Industrie	0,78	Verenigde Staten
DE VOLKSBANK NV SR REGS 7% 31 Dec 2079	Financieel	0,77	Nederland
OSB GROUP PLC SR REGS 8.875% 16 Jan 2030	Financieel	0,77	Verenigd Koninkrijk
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METI SR REGS 4.5% 06 Apr 2027	Nutsbedrijven	0,76	Frankrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

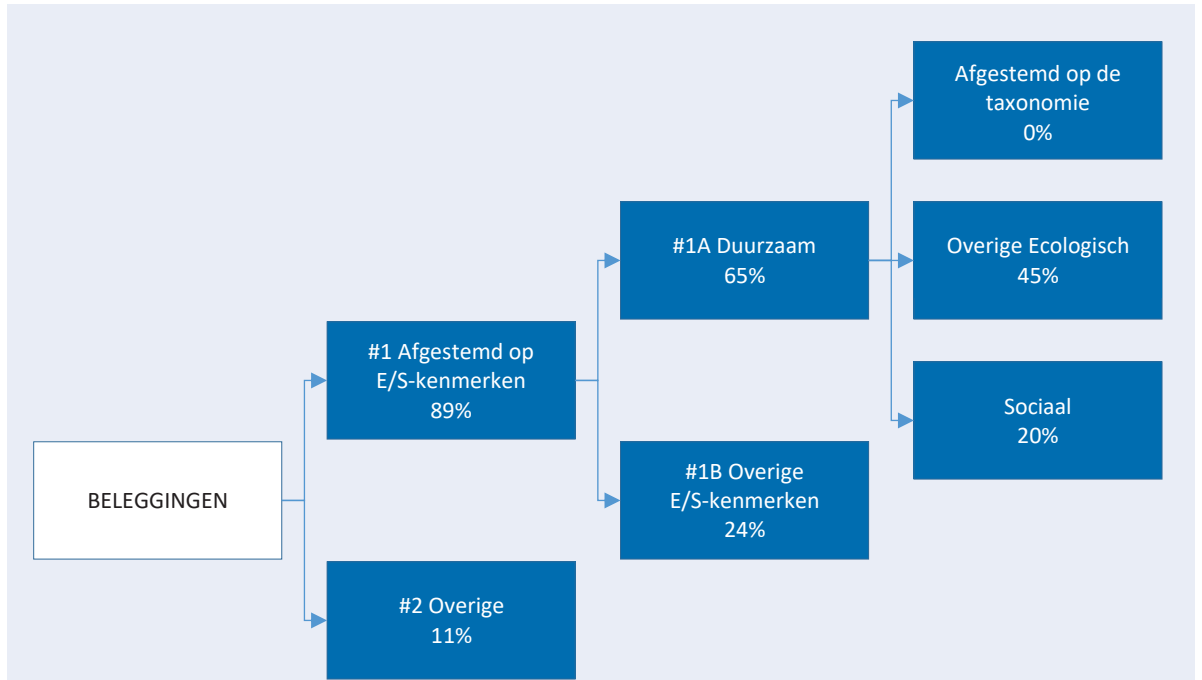
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 89%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged Index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet zijn beoordeeld met de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 45% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 20% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Bankwezen	27,73
Financieel	Financiële diensten	8,72
Financieel	Verzekeringen	2,35
Industrie	Vastgoed	8,86
Industrie	Detailhandel	4,44
Industrie	Diensten	3,62
Industrie	Gezondheidszorg	3,60
Industrie	Technologie en elektronica	3,29
Industrie	Kapitaalgoederen	2,75
Industrie	Media en entertainment	2,24
Industrie	Consumentengoederen	2,17
Industrie	Auto-industrie	1,75
Industrie	Basisindustrie	1,50

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Transport	1,23
Industrie	Vrije tijd	1,07
Industrie	Telecommunicatie	0,68
Industrie	Olieraffinage en marketing	0,09
Gesecuritiseerd	Door hypotheek gedekt	8,29
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,19
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,84
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,95
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,60
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,51
Overheidsschuld (ontwikkelde)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,64
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	2,20
Contanten	Contanten	0,81
Contanten	Marge contanten	0,78
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,44
Supranationaal	Supranationaal	0,44
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,30
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,27
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,07
Overheidsschuld uit opkomende	Overheidsschuld uit opkomende markten	0,07
Gedekt	Gedekte obligaties	0,05
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	Rentederivaten	-0,04
Derivaten	FX-derivaten	-0,51

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

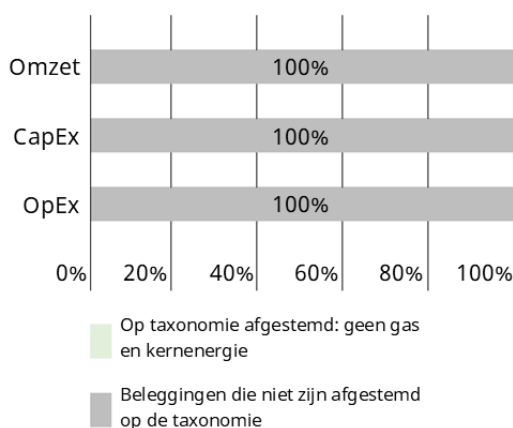
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

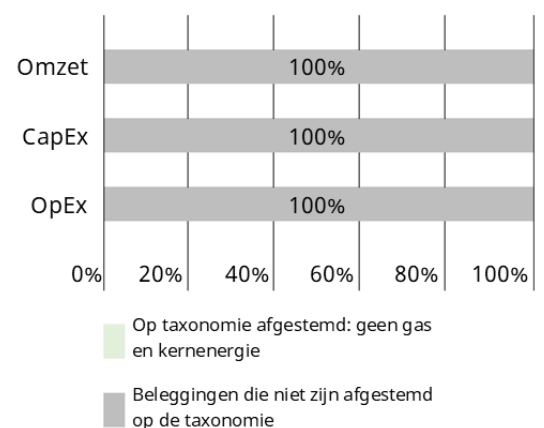
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

*De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgasemissie niveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 45%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 20%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverschaffing over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Global Multi Credit

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300N4PLUJQQE2N097

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 57%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- Index, USD Hedged op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,9%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -4,6%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Vermeden emissies
- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 57% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	57
Jan 2023 - dec 2023	52
Aug 2022 - dec 2022	49

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed waren onder meer:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

(genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	53
Corporate governance	25
Mensenrechten	19
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	14
Beheer van menselijk kapitaal	9
Diversiteit en inclusie	9

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Collectieve beleggingen	1,09	China
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Nutsbedrijven	1,00	India
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Nutsbedrijven	0,98	Brazilië
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.65% 22 Feb 2064	Industrie	0,91	Verenigde Staten
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 6% 05 Mar 2032	Gesecuritiseerd	0,81	Verenigd Koninkrijk
US TREASURY BOND 4.625% 15 May 2044	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,81	Verenigde Staten
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,81	Verenigd Koninkrijk
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Industrie	0,80	Verenigde Staten
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financieel	0,80	Zweden
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Industrie	0,80	Duitsland
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Industrie	0,75	Luxemburg
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Industrie	0,74	Brazilië
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Buitenlandse overheidsschuld	0,74	Roemenië
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA SR 144A 6.5% 11 Jan 2035	Nutsbedrijven	0,74	Brazilië
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financieel	0,70	Nederland

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

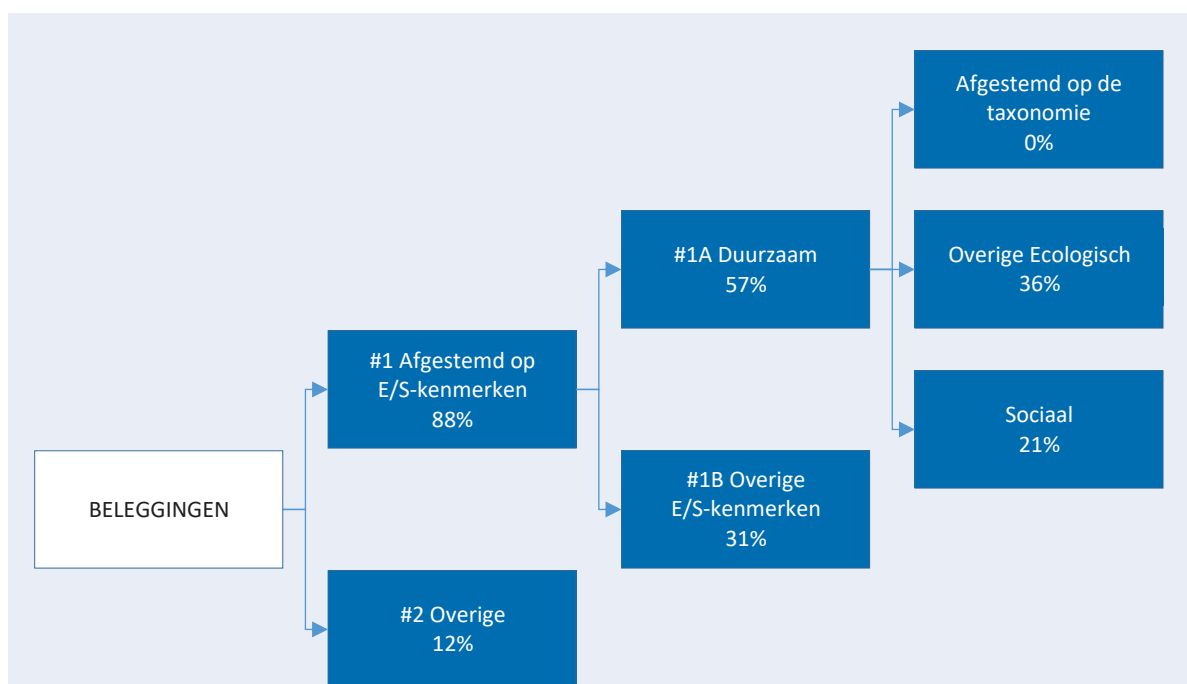
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 88%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- Index, USD Hedged, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 57% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 36% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 21% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	8,79
Industrie	Gezondheidszorg	8,04
Industrie	Transport	4,33
Industrie	Diensten	4,03
Industrie	Media en entertainment	3,10
Industrie	Telecommunicatie	3,09
Industrie	Kapitaalgoederen	2,65
Industrie	Basisindustrie	2,59
Industrie	Consumentengoederen	2,23
Industrie	Vrije tijd	2,13
Industrie	Technologie en elektronica	1,74
Industrie	Detailhandel	1,50

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Auto-industrie	1,23
Industrie	Geïntegreerde energie	0,13
Financieel	Bankwezen	18,41
Financieel	Financiële diensten	7,25
Financieel	Verzekeringen	6,27
Financieel	Financieel Overige	0,01
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	4,41
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	2,09
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,78
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,44
Nutsbedrijven	Gasdistributie	0,03
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	5,99
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,29
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	1,57
Contanten	Contanten	0,85
Contanten	Marge contanten	0,44
Derivaten	FX-derivaten	0,65
Derivaten	Rentederivaten	0,54
Derivaten	Kredietderivaten	-0,08
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	1,09
Gegarandeerd door de overheid	Gegarandeerd door de overheid	0,13
Gegarandeerd door de overheid	Elektrisch - opwekking	0,09
Kasequivalenten	Schatkistpapier	0,19
Overheidsschuld uit opkomende markten	Overheidsschuld uit opkomende markten	-0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

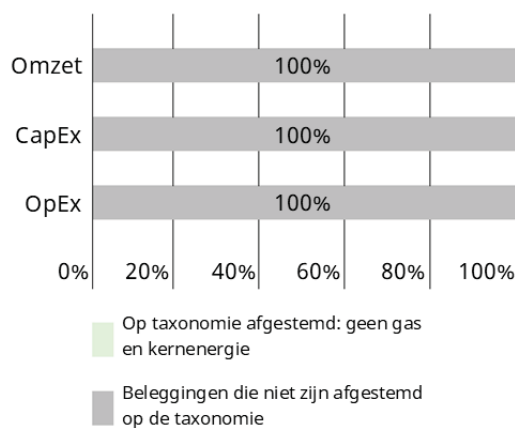
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

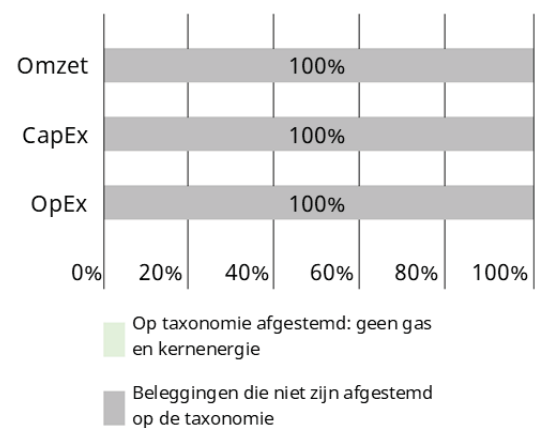
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transactie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 36%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 21%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid ([Link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300TDFLMR98OUAQ49

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 95%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 3,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was 1,5%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Duurzame energie
- Onderwijs
- Infrastructuur
- Patenten
- Sociaal-politieke stabiliteit

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 95% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	95
Sep 2023 - dec 2023	97

### Duurzaamheidsscore

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks aan de hand van duurzaamheidsscores zijn belegd.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	3,5	1,5
Sep 2023 - dec 2023	3,7	1,7

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend als gemiddelde over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Vanaf 2023 is het percentage berekend als gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Duurzame energie: het geschatte milieuvoordeel dat is verbonden aan hernieuwbare energiebronnen en de versnelde transformatie van energiesystemen van landen.
- Onderwijs: de geschatte maatschappelijke voordelen van de onderwijsuitgaven van een land per schoolgaande leeftijd.
- Infrastructuur: de geschatte maatschappelijke voordelen van beleggingen in infrastructuur. Toegewezen in verhouding tot de infrastructuuruitgaven van een land via gegevens over bruto kapitaalvorming (Gross Capital Formation, ofwel GCF).
- Patenten: de geschatte maatschappelijke voordelen die zijn verbonden aan overheden die intern onderzoek en ontwikkeling (O&O) uitvoeren evenals O&O financieren in diverse sectoren van de economie. Toegewezen in verhouding tot de maatschappelijke voordelen van innovatie voor landen waarvan de ingezetenen gebruikmaken van patentaanvragen van de World Intellectual Property Organization (WIPO).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Sociaal-politieke stabiliteit: het geschatte maatschappelijke voordeel dat een politiek en maatschappelijk stabiel land kan bieden door een gunstig ondernemingsklimaat te ondersteunen en beleggingen aan te trekken, en aldus bij te dragen tot economische groei op lange termijn.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Het beleggingsproces voor deze strategie omvat de uitsluiting van overheidsemissanten die op basis van milieu-, maatschappelijke of ontwikkelingsoverwegingen niet aan onze duurzame criteria voldoen. Tijdens de referentieperiode werd een aantal overheidsemissanten uitgesloten op grond van onvoldoende vooruitgang of inspanningen op het gebied van milieuverbeteringen (die betrekking hebben op PAI 15 - Broeikasgasintensiteit) of een onbevredigende aanpak om de SDG's van de VN te bereiken of sociale basisvrijheden toe te staan (die betrekking hebben op PAI 16 - Landen waarin wordt belegd die blijf geven van sociale schendingen).

De aard van dit Fonds is zo dat het niet belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn dergelijke uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen. Niettemin werden de uitsluitingen formeel toegepast, waaronder de volgende:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die PAI's omvat als onderdeel van de scoringmethodologie. Voor overheidsemissenten zijn PAI's 15 (Broeikasgasintensiteit) en 16 (Landen waarin belegd wordt die blijf geven van sociale schendingen) zeer relevant en ze werden in overweging genomen bij de beoordeling van de geschiktheid van de schuld van verschillende landen voor de portefeuille. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

Er zijn doorgaans minder mogelijkheden voor engagement met overheidsemissenten dan met bedrijfsemissenten (waarin dit Fonds niet belegt). Als onderdeel van een door de Beleggingsbeheerder aangegane verbintenis met een soevereine staat met betrekking tot PAI's 1, 2, 3 (Broeikasgasemissies), resulteerde er echter in dat die entiteit werd opgenomen in de portefeuilleallocatie van het Fonds.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	2
Corporate governance	1
Klimaatverandering	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	7,55	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	5,71	Verenigde Staten
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranationaal	3,24	Luxemburg
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	3,11	Verenigde Staten
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,87	Verenigde Staten
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,41	Japan
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,37	Japan
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,29	Duitsland
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	2,21	Japan
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Gegarandeerd door de overheid	2,15	Duitsland
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 May 2031	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,98	Verenigde Staten
JAPAN 10 1.1% 20 Mar 2033	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,88	Japan
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	1,77	Verenigde Staten
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranationaal	1,67	Supranationaal
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranationaal	1,61	Wereldwijd

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

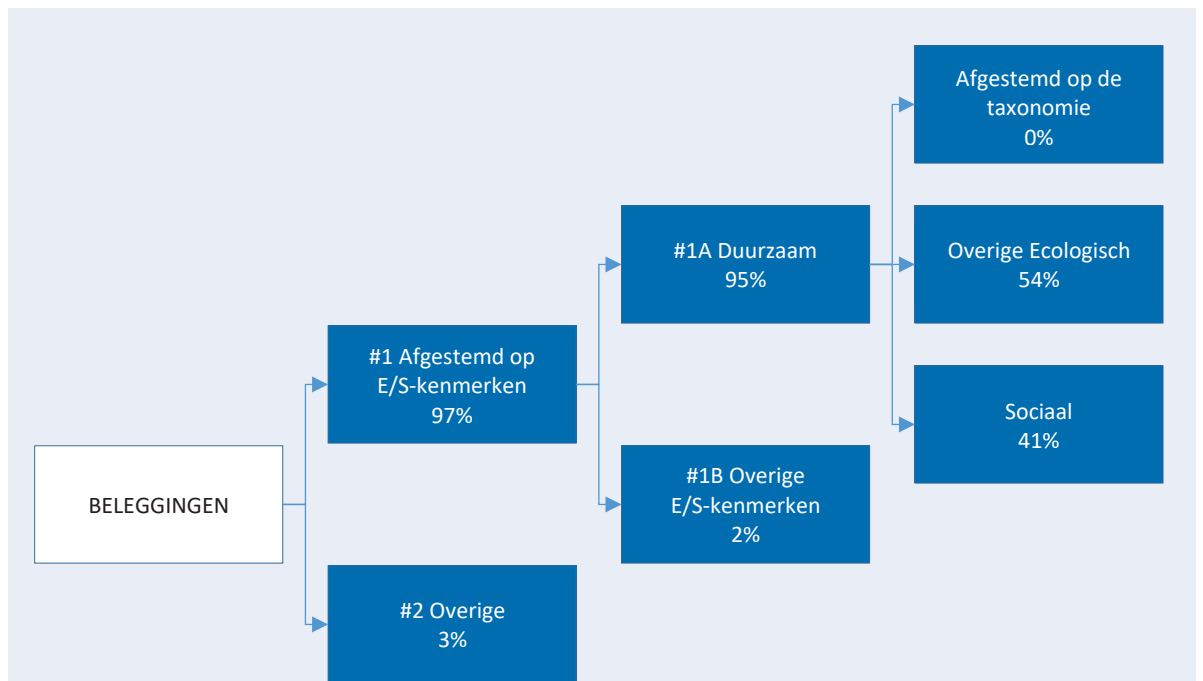
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 97%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 95% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 54% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 41% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Overheidsschuld (ontwikkelde Supranationaal	Overheidsschuld (ontwikkelde markten) Supranationaal	65,63
Kasequivalenten	Schatkistpapier	4,82
Overheidsschuld uit opkomende Gegarandeerd door de overheid	Overheidsschuld uit opkomende markten Gegarandeerd door de overheid	4,36
Contanten	Contanten	1,64
Contanten	Marge contanten	1,18
Lokale autoriteiten	Lokale autoriteiten	2,35
Buitenlandse overheidsschuld	Buitenlandse overheidsschuld	1,83
Overheidsinstellingen	Overheidsinstellingen	0,59
Derivaten	Inflatiederivaten	0,02
Derivaten	FX-derivaten	-0,23
Derivaten	Rentederivaten	-0,43

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

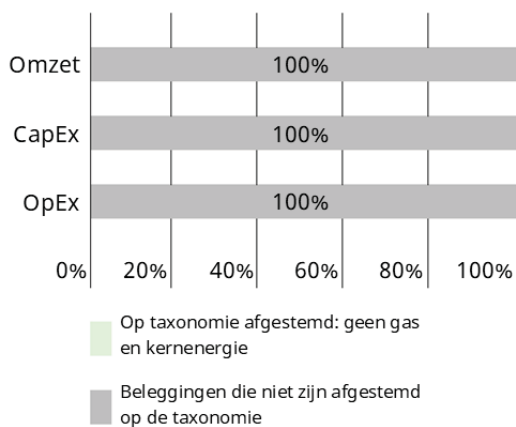
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

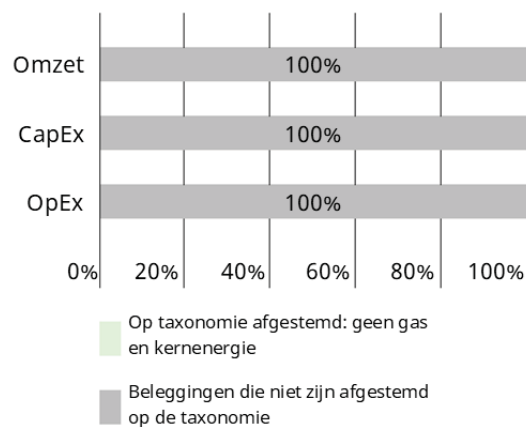
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 54%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 41%.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstopping over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300PT9R3Q006WKS27

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 65%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 5,5%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -6,0%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Hygiëne
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 65% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

### Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - dec 2024	65
Sep 2023 - dec 2023	67

### Duurzaamheidsscores

Deze tabel toont de duurzaamheidsscores van het Fonds en de benchmark per jaar.

Periode	Fonds (%)	Benchmark (%)
Jan 2024 - dec 2024	5,5	-6,0
Sep 2023 - dec 2023	6,7	-8,6

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Hygiëne: de geschatte maatschappelijke voordelen die verbonden zijn aan producten en diensten die slechte sanitaire voorzieningen, een gebrek aan veilig water en hygiëne aanpakken. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in.

Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*** **Details:**

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt, waarin diverse PAI's als onderdeel van de scoringsmethode zijn geïntegreerd. Zo werden bijvoorbeeld PAI 1 en 2 opgenomen als onderdeel van de algehele governance/milieuscore van een onderneming en hebben we de plannen voor het koolstofarm maken en minimaliseren van emissies voor een aantal ondernemingen overwogen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. In verband met PAI 1 zijn we bijvoorbeeld het gesprek aangegaan met een onderneming in de financiële sector om een update te geven over zijn klimaatdoelen en transitieplan. Tijdens de periode betrof ons engagement een reeks onderwerpen gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	12
Mensenrechten	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Corporate governance	3
Beheer van menselijk kapitaal	2
Diversiteit en inclusie	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

## Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financieel	3,97	Verenigde Staten
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financieel	2,80	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financieel	2,52	Verenigde Staten
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industrie	2,41	Verenigde Staten
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Nutsbedrijven	2,24	Italië
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Financieel	2,04	Verenigde Staten
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Nutsbedrijven	1,96	Verenigde Staten
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Financieel	1,95	Italië
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Industrie	1,94	Verenigde Staten
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Financieel	1,93	Verenigde Staten
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industrie	1,92	Verenigde Staten
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industrie	1,90	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS COMPANY SR CORP 5.043% 01 May 2034	Financieel	1,89	Verenigde Staten
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.927% 10 May 2028	Financieel	1,89	Verenigde Staten
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Industrie	1,88	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

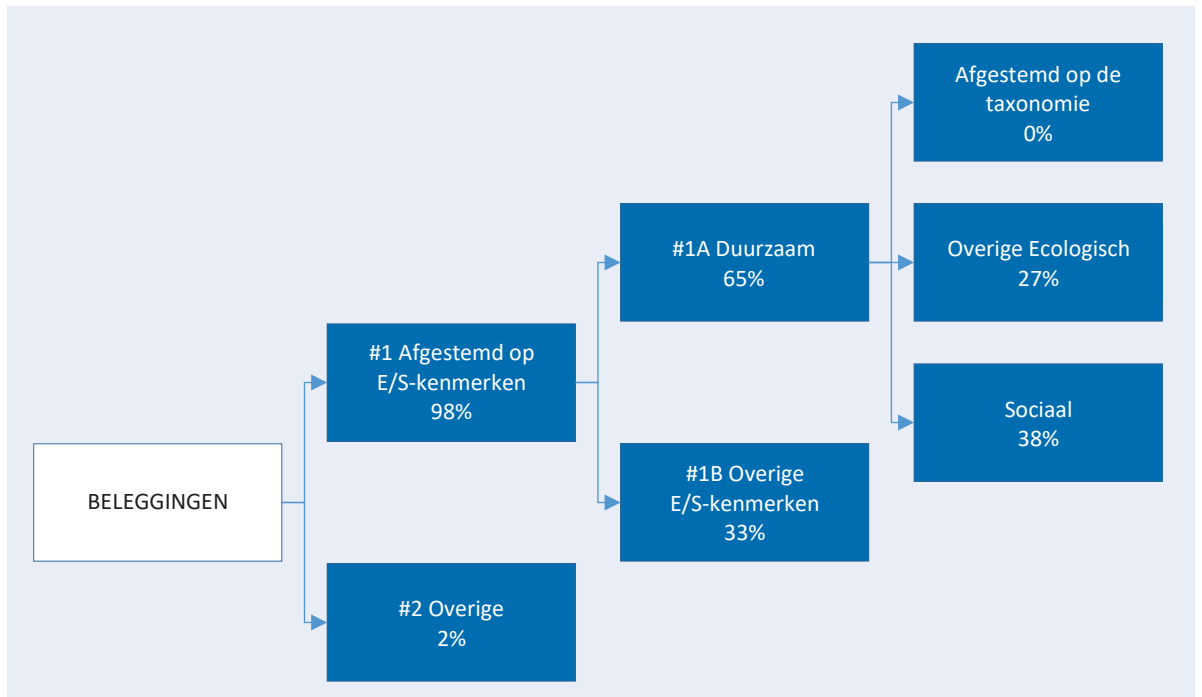
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 98%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate Index en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

Het Fonds belegde 65% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 27% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 38% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Gezondheidszorg	12,73
Industrie	Vastgoed	8,81
Industrie	Technologie en elektronica	6,37
Industrie	Consumentengoederen	5,96
Industrie	Kapitaalgoederen	5,28
Industrie	Basisindustrie	5,07
Industrie	Detailhandel	4,73
Industrie	Telecommunicatie	4,65
Industrie	Media en entertainment	3,61
Industrie	Auto-industrie	1,87
Industrie	Diensten	0,92
Financieel	Bankwezen	17,18

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Sector	Subsector	% activa
Financieel	Financiële diensten	10,03
Financieel	Verzekeringen	1,93
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	3,01
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	2,24
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,96
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	1,87
Contanten	Contanten	1,39
Contanten	Marge contanten	0,38

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

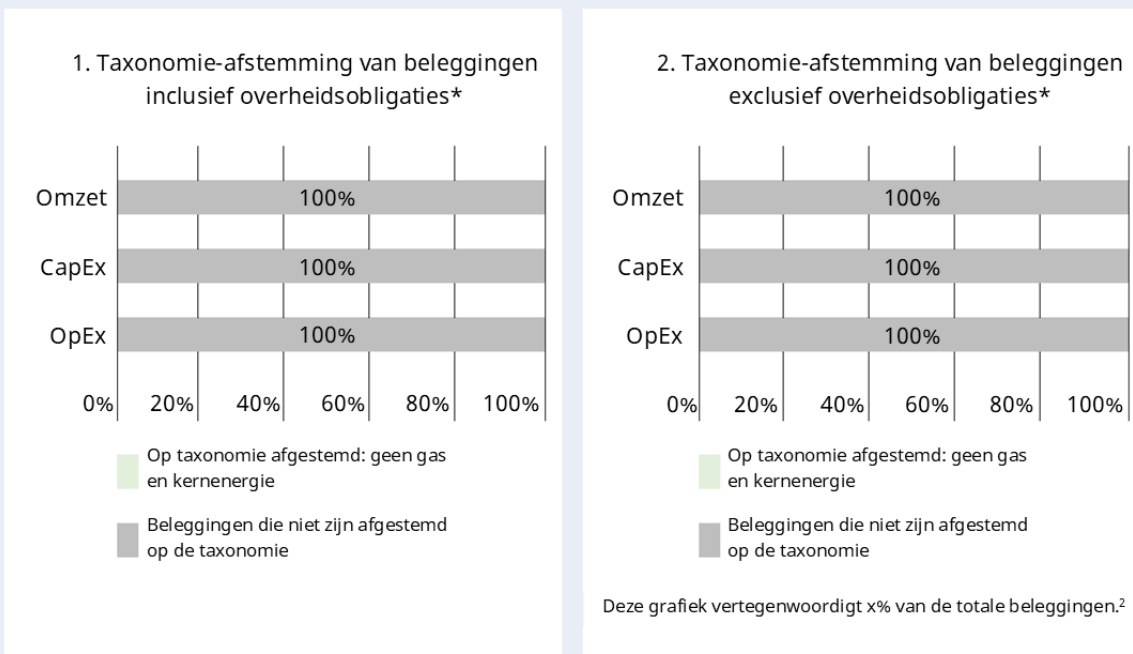
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • *Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 27%.



## • *Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?*

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 38%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financieel Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Periodieke informatieverstrekking over de in Artikel 8 alinea's 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten en Artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

**LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):**

549300XZ2TNRMX4VI765

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, behelsde het aandeel duurzame beleggingen 60%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet of BBP die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Daarnaast heeft het Fonds tijdens de referentieperiode ook ten minste 40% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen.

De referentieperiode van dit Fonds is 1 januari 2024 t/m 31 december 2024.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsscore van het Fonds voor de referentieperiode bedroeg 6,1%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -2,1%. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De duurzaamheidsscore wordt per geval berekend zoals hierboven beschreven.

Tijdens de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds:

- Connectiviteit
- Anticonceptie
- Hoge salarissen
- Geneesmiddelen
- Toegang tot water

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De Beleggingsbeheerder heeft 60% van de activa van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage van duurzame beleggingen tijdens de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Duurzame beleggingen worden gemeten aan de hand van de duurzaamheidsscore in de propriëtaire tool van Schroders en/of aan de hand van de vraag of het actief als groene, sociale en/of duurzame obligatie is geclassificeerd.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

## • Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of was geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds deed, waren onder meer:

- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van ondernemingen die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.
- Anticonceptie: de geschatte maatschappelijke voordelen van de productie en levering van anticonceptiemiddelen. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het surplus dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.
- Geneesmiddelen: de geschatte maatschappelijke voordelen die voortvloeien uit de extra maatschappelijke waarde die de verkoop van dergelijke producten en diensten de bredere economie oplevert. Toegewezen in verhouding tot de betrokkenheid van de onderneming in de waardeketen van de gezondheidszorg en de verhouding van het marktaandeel van de onderneming tot de totale inkomsten van de subsector.
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds tijdens de referentieperiode heeft gedaan, zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat. Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

## *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Door het toepassen van uitsluitingen werden PAI's beschouwd als onderdeel dat voorafgaat aan de belegging. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door ze te integreren in het beleggingsproces. In het kader van het due-diligenceproces op het niveau van de emittent, werden via bedrijfsanalyses op basis van bijeenkomsten met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen verschillende PAI's in overweging genomen. Deze werden in overweging genomen naast de PAI's uit de bedrijfseigen tool van Schroders, die er verschillende bevatte in het kader van zijn scoringmethodologie, zoals PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet. Tijdens de periode betroffen onze engagements een reeks onderwerpen en waren gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	18
Mensenrechten	9
Corporate governance	6
Beheer van menselijk kapitaal	5
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	4
Diversiteit en inclusie	1

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 t/m 31 dec 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	2,03	Verenigde Staten
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,50	Verenigde Staten
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	1,42	Verenigde Staten
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Industrie	1,40	Verenigde Staten
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5.625% 15 Mar 2027	Industrie	1,38	Verenigde Staten



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financieel	1,37	Verenigde Staten
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Nutsbedrijven	1,28	Italië
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR 5.125% 16 Jun 2025	Industrie	1,24	Verenigde Staten
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Industrie	1,19	Verenigde Staten
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,19	Verenigde Staten
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industrie	1,15	Verenigde Staten
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industrie	1,13	Verenigde Staten
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 5.25% 15 Mar 2082	Industrie	1,10	Canada
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	1,08	Verenigde Staten
GPC MERGER SUB INC SR 144A 7.125% 15 Aug 2028	Industrie	1,04	Verenigde Staten

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 88%. Het Fonds handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield Index en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die een score toegekend kregen aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Onder #1 vallen vanaf juni 2024 ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders.

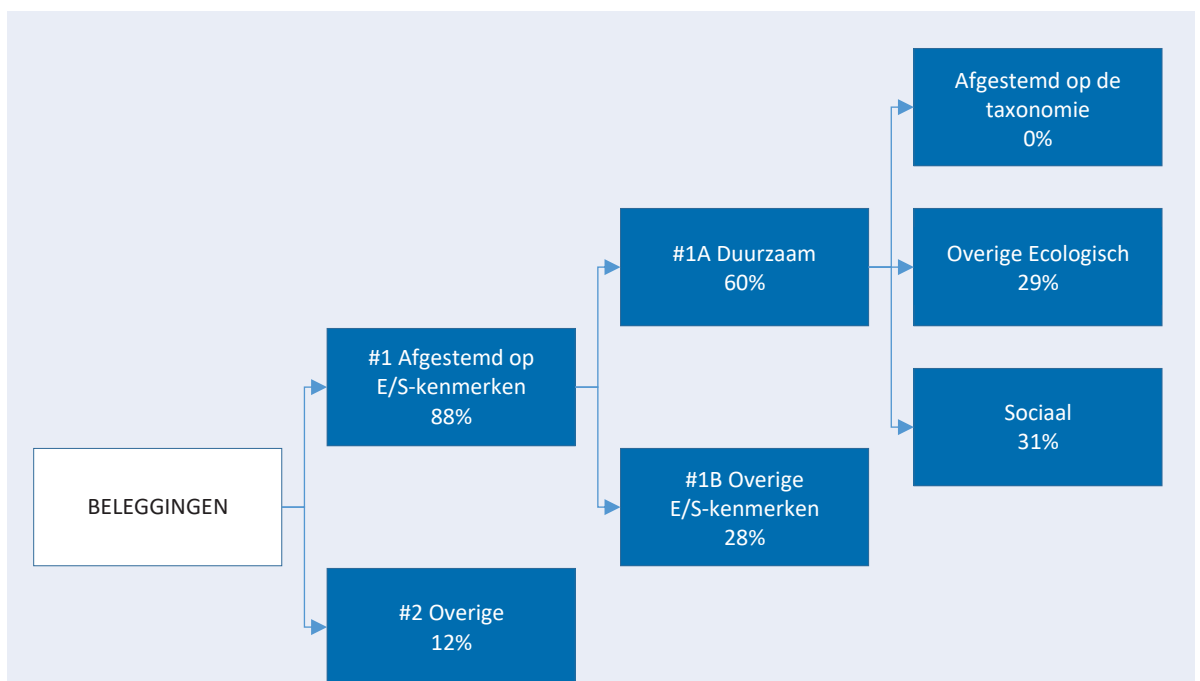
Het Fonds belegde 60% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gemiddelde tijdens de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Hiervan was 29% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 31% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling kan door afronding afwijken van het percentage duurzame beleggingen. Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat was belegd in duurzame beleggingen, had elke duurzame belegging een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen laten zien, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders of was vanaf juni 2024 geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden geclassificeerd als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken  
**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:  
- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen  
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Media en entertainment	13,13
Industrie	Gezondheidszorg	12,46
Industrie	Telecommunicatie	9,75
Industrie	Diensten	6,28
Industrie	Vastgoed	5,91
Industrie	Detailhandel	4,61
Industrie	Kapitaalgoederen	4,42
Industrie	Technologie en elektronica	4,27
Industrie	Auto-industrie	4,13
Industrie	Vrije tijd	3,66
Industrie	Consumentengoederen	3,41
Industrie	Basisindustrie	3,34
Industrie	Gasdistributie	0,73
Industrie	Transport	0,57
Financieel	Financiële diensten	5,77
Financieel	Bankwezen	5,55
Financieel	Verzekeringen	3,37
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	4,09
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,35
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	1,28
Contanten	Contanten	1,67
Contanten	Marge contanten	0,25
Derivaten	Kredietderivaten	-0,01

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

## • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

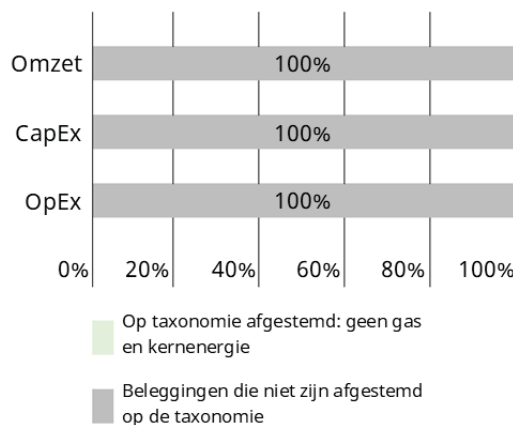
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

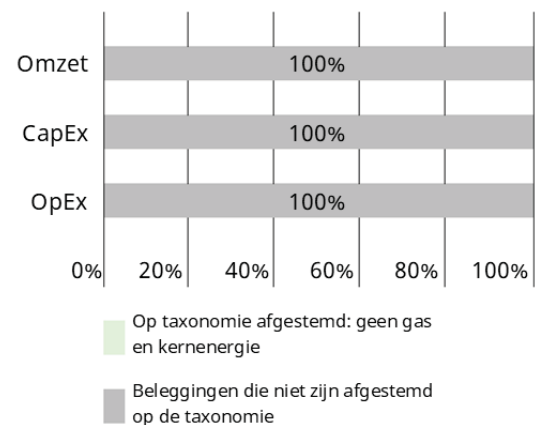
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperioden?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 29%.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 31%.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld.  
#2 Overige omvat ook overige beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Fonds en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Fonds worden gehouden.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 31 december 2024

gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin is belegd.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

### • *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

### • *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Fonds.

# Periodiek SFDR-verslag

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten zoals bedoeld in Artikel 9, alinea's 1 t.e.m. 4a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493007M7VXI36SNXJ14

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 97,5%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor \_\_% uit duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet-duurzaam belegd**.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024



## In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van een totale koolstofneutraliteit in het jaar 2040 binnen zijn beleggingsportefeuille door ten minste 75% van zijn vermogen te beleggen in effecten met vaste en variabele rente uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen, die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van de koolstofemissiereductie door een combinatie van het volgende: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2040 75% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent; (iii) zich ertoe verbinden om tegen 2050 een netto nuluitstoot te verwezenlijken; (iv) decarbonisatiedoelstellingen hebben in het kader van het Science Based Targets Initiative (SBTi); (v) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen (en bedrijven onder (v) kunnen bedrijven zijn die producten of diensten leveren die decarbonisatie mogelijk maken). Alle door het Fonds gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Het Fonds belegde ook in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal achtte, zoals contanten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te beperken of het Fonds efficiënter te beheren.

Totale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (a) emittenten die CO<sub>2</sub>-uitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (b) emittenten die bijdragen aan de vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot.

De doelstelling van het Fonds omvat een vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een CO<sub>2</sub>-uitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs inzake het beperken van de opwarming van de aarde. De Beleggingsbeheerder trachtte de koolstofuitstoot te verminderen door te beleggen in emittenten zoals beschreven in (i) - (v) hierboven. Bedrijven uit sectoren met zware scope 3-emissies moesten ook scope 3-emissiereductiedoelstellingen hebben of zich inzetten voor de vermindering van scope 3-emissies. De Beleggingsbeheerder beoordeelde periodiek of het CO<sub>2</sub>-reductietraject van een emittent strookt met de criteria op grond waarvan deze eerder in aanmerking kwam voor belegging door het Fonds, en trachtte vast te stellen in welke gevallen dit afwijkt. De Beleggingsbeheerder trachtte ook situaties vast te stellen waarbij de emissiereductiedoelstellingen van een emittent geen gelijke tred hielden met het emissiereductietraject voor die sector en evalueerde alle belangrijke veranderingen in het emissiereductieprofiel van een emittent, bijvoorbeeld als gevolg van fusies of overnames.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode voor het Fonds is 1 januari 2024 tot 13 november 2024, toen het Fonds werd vereffend.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

## • Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Fonds belegde 97,5% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder gebruikte specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een milieudoelstelling te beoordelen. Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om het duurzame beleggingsuniversum positief te screenen en te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd.

De indicator voor koolstofintensiteit (ton CO<sub>2</sub>e per miljoen dollar omzet), zoals gemeten aan de hand van koolstofintensiteit scope 1 en 2 met behulp van gegevens van derden, samengevoegd op portefeuilleniveau, weerspiegelt het traject voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling voordat rekening wordt gehouden met vermeden emissies. Scope 1-emissies zijn directe emissies van in eigendom zijnde of beheerde bronnen. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies van de opwekking van ingekochte energie.

Door te beleggen in emittenten met een lage koolstofintensiteit en in emittenten die een sterkere ontkoling hebben ingezet dan hun sectorgenoten, bedroeg de koolstofintensiteitsindicator Scope 1 en 2 op Fondsniveau (ton CO<sub>2</sub>e per miljoen USD omzet) aan het einde van de referentieperiode 105. Gelet op het traject van het Fonds naar netto koolstofneutraliteit tegen 2040, heeft het Fonds in de referentieperiode belegd in een aantal bedrijven met doelstellingen om tegen 2040 koolstofarm te worden, uit verschillende sectoren van het koolstofneutrale universum van het Fonds. Bovendien was de koolstofintensiteit van het Fonds lager dan die van het wereldwijde kredietuniversum.

De verwachte netto-koolstofintensiteit op Fondsniveau, waarbij ook rekening wordt gehouden met de vermeden bijdrage van partijen die decarbonisatie mogelijk maken, weerspiegelt de doelstelling om tegen 2040 netto-koolstofneutraal te zijn. Tegen het einde van de referentieperiode was de verwachte netto-koolstofintensiteit (Scope 1 en Scope 2) nul, waarbij gebruik werd gemaakt van gegevens van een externe provider.

Het Fonds streefde ook naar afstemming op het Akkoord van Parijs door te beleggen in bedrijven die zich ertoe verbinden om tegen 2050 netto nultoot te verwezenlijken of die doelstellingen hebben in het kader van de SBTi decarbonisatiedoelstellingen. De Scope 3-koolstofintensiteit van het Fonds nam af tijdens de referentieperiode, en bleef lager dan die van het referentie-universum. Scope 3-emissies zijn een gevolg van de activiteiten van het bedrijf, maar zijn afkomstig van bronnen die geen eigendom zijn van of worden beheerd door het bedrijf.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot fossiele brandstoffen, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan deze uitsluitingscriteria voldoen.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

## • ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Deze tabel toont het percentage van de activa die jaarlijks in duurzame beleggingen zijn belegd.

Periode	Fonds (%)
Jan 2024 - sep 2024	98
Jan 2023 - dec 2023	99
Jan 2022 - dec 2022	96

Deze tabel geeft een overzicht van de scope 1- en scope 2-koolstofintensiteit, op jaarbasis.

Periode	Scope 1- en 2- koolstofintensiteit tCO <sub>2</sub> e/\$mn
Sep 2024	105
Dec 2023	133
Dec 2022	45

Deze tabel geeft een overzicht van de verwachte netto koolstofintensiteit tegen 2040, op jaarbasis.

Periode	Verwachte netto koolstofintensiteit (scope 1 en 2) tCO <sub>2</sub> e/\$mn
Sep 2024	0
Dec 2023	0
Dec 2022	45

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## • Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hielden verband met de internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens en thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds heeft bedrijven uitgesloten waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen hebben toegepast naast deze die hierboven zijn samengevat.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeerde te identificeren, hield de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI) zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve aanpak in. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, werden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied. Wanneer het niet passend of haalbaar werd geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, ging de beleggingsbeheerder het gesprek aan, indien relevant, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvatte:

1. Kwantitatief: dit omvatte indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder werden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden): PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies in water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde had overschreden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces werd(en) de relevante emittent(en) die geacht werd(en) niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie kon zijn indien de gegevens per geval niet representatief werden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, werden uitgesloten van het Fonds.

2. Kwalitatief: dit omvatte PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening was dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stelden om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade was aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen trad de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waarbij we betrokken waren en onze stemrechten gebruikten waar we dat nodig achtten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

## ***Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een onderneming moet worden opgenomen op een dergelijke lijst, heeft Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking genomen. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

*De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024



## Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn overwogen door het toepassen van uitsluitingen, een aantal via het beleggingsproces en andere via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

Voor dit product werden PAI's voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-beginselen: PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) en Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen).
- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool, olie en gas, en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: de PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasemissies).

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met de PAI's door integratie van de analyse van de emittent als onderdeel van ons beleggingsproces. In het kader van het beleggingsproces werd de bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt die verschillende PAI's omvat als onderdeel van de positieve selectiemethode. Zo werden PAI 1, 3 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2 in aanmerking genomen bij het definiëren van het beleggingsuniversum en werden ze ook gemonitord voor de doorlopende effectenselectie, in overeenstemming met de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, die onze benadering van actief beleggen uiteenzet. Tijdens de referentieperiode hebben we contact opgenomen met ondernemingen waarin is belegd over klimaatafstemming gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4. Zo zijn we met meer dan vier bedrijven in de financiële sector in gesprek gegaan met het verzoek klimaatdoelstellingen voor gefinancierde emissies vast te stellen en een transitieplan te ontwerpen. Tijdens de verslagperiode had ons engagement betrekking op uiteenlopende onderwerpen, onder meer met betrekking tot de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 9. Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

Hieronder vindt u een samenvatting van engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	10
Mensenrechten	8
Corporate governance	6
Diversiteit en inclusie	4
Beheer van menselijk kapitaal	2

De getoonde engagementactiviteiten hebben betrekking op engagementactiviteiten met zowel ondernemingen als emittenten.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 jan 2024 tot 13 nov 2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BIMBO BAKERIES USA INC SR 144A 6.4% 15 Jan 2034	Industrie	2,14	Mexico
HAT HOLDINGS I LLC SR 144A 8% 15 Jun 2027	Financieel	2,05	Verenigde Staten
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financieel	1,49	Italië
HORMEL FOODS CORPORATION SR CORP 4.8% 30 Mar 2027	Industrie	1,26	Verenigde Staten
JYSKE BANK A/S SR REGS 5.125% 01 May 2035	Financieel	1,23	Denemarken
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 9.5% 24 May 2028	Financieel	1,21	Verenigd Koninkrijk
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 9.125% 31 Dec 2079	Financieel	1,19	Italië
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 7.5% 14 Sep 2029	Financieel	1,19	Spanje
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY SR REGS 4.389% 05 Sep 2043	Industrie	1,15	Japan
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Industrie	1,15	Spanje
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.875% 14 Sep 2035	Industrie	1,14	Duitsland
COTY INC SR 144A 6.625% 15 Jul 2030	Industrie	1,14	Verenigde Staten
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Industrie	1,06	Mexico
SK HYNIX INC SR REGS 6.5% 17 Jan 2033	Industrie	1,05	Zuid-Korea
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR REGS 8.375% 20 Dec 2083	Industrie	1,02	Verenigd Koninkrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in effecten met vaste en variabele rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven uit de hele wereld die naar de mening van de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de doelstelling van koolstofuitstootreductie door koolstofneutraal te zijn, te streven naar en op schema te liggen om 75% uitstootreductie of gelijkwaardig te bereiken tegen 2040, zich te hebben verbonden tot netto nul tegen 2050, SBTi-doelstellingen voor ontkoling te hebben of anderszins een bijdrage aan de reductie van koolstofemissies te hebben aangetoond. Dit omvat (i) emittenten die CO<sub>2</sub>-uitstoot hebben gegenereerd, maar die doelen hadden geformuleerd om een dergelijke uitstoot te verminderen en (ii) emittenten die een aantoonbare bijdrage aan emissiereductie hebben geleverd.

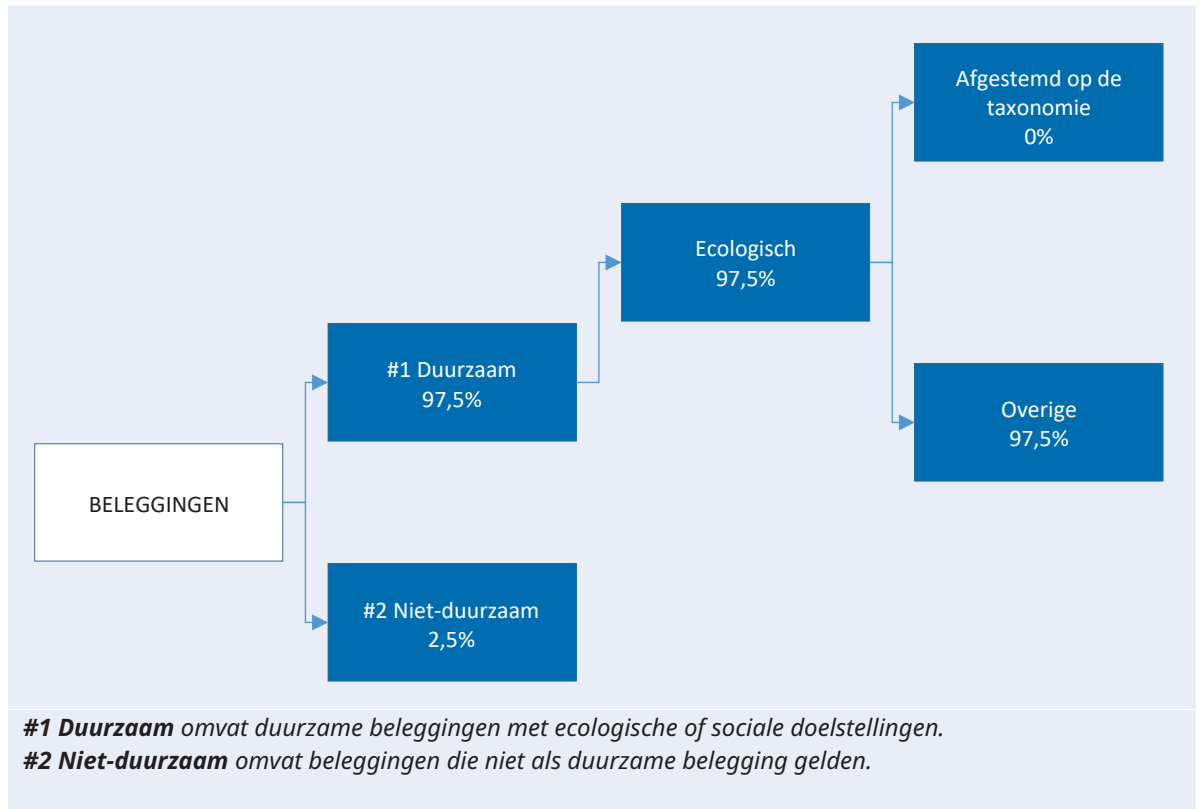
Het Fonds belegde ten minste 97,5% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet-duurzaamomvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.



# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024



## • In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Telecommunicatie	8,54
Industrie	Detailhandel	8,08
Industrie	Kapitaalgoederen	6,28
Industrie	Consumentengoederen	6
Industrie	Basisindustrie	5,95
Industrie	Auto-industrie	5,49
Industrie	Technologie en elektronica	4,99
Industrie	Gezondheidszorg	4,76
Industrie	Vastgoed	2,68
Industrie	Transport	2,35
Industrie	Diensten	2,02
Industrie	Vrije tijd	1,25
Industrie	Olieraffinage en marketing	1,01
Industrie	Media en entertainment	0,98
Financieel	Bankwezen	21,82
Financieel	Financiële diensten	6,63
Financieel	Verzekeringen	3,74
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	1,48
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	1,33

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

Sector	Subsector	% activa
Nutsbedrijven	Elektrisch - distr./trans.	0,69
Contanten	Contanten	2,37
Lokale autoriteiten	Transport	0,9
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,65

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### • Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering - en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

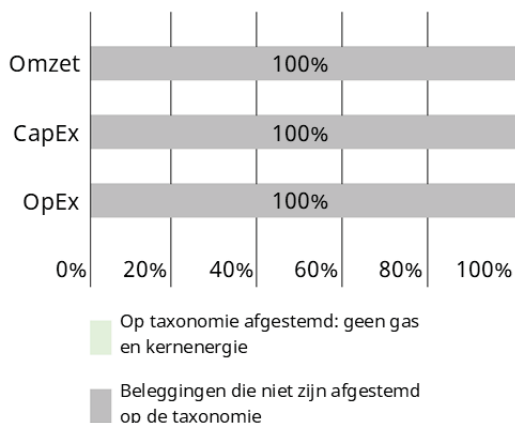
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) tonen welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.

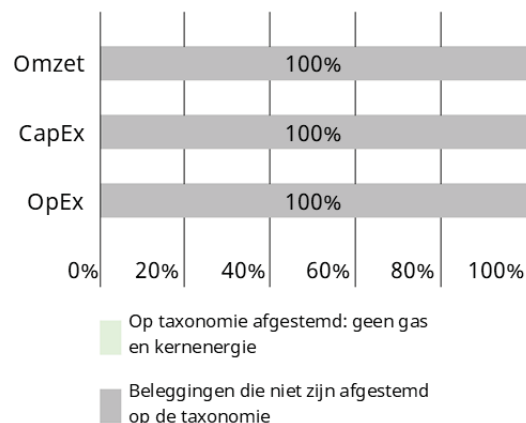
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\*Ten behoeve van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle soevereine posities

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft). De Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

**Transitie-activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die met de beste prestaties overeenkomen.

## • *Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?*

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

## • *Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?*

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## • **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen.



## • **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024



## Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet-duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verminderen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het Kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het Kredietrisicoteam van Schroders controleerde de tegenpartijen en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden geschrapt in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden geschrapt.



## Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de door het Fonds gepromote duurzame beleggingsdoelstelling te behalen:

- Het Fonds belegde minstens 75% van zijn vermogen in effecten met vaste en variabele rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld die naar de mening van de Beleggingsbeheerder zouden bijdragen aan de doelstelling van koolstofemissiereductie.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- Er werd een centrale test op goed bestuur uitgevoerd om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.
- Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode een aantal uiteenlopende gesprekken gevoerd. De Beleggingsbeheerder heeft met bedrijven doelgerichte afspraken gemaakt om hun koolstofemissie te verminderen, meer hernieuwbare energie te gebruiken en uitgebreidere stappen te ondernemen om de koolstofemissie te verminderen. Er was ook engagement om inzicht te krijgen en verbeteringen te

# Periodiek SFDR-verslag (vervolg)

Referentieperiode: 1 januari 2024 - 13 november 2024

vragen op het gebied van onder andere natuurgerelateerde risico's en beheer, governance en rechtvaardige transitie, en beheer van menselijk kapitaal.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Deze vraag is niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing.

# Bijlage V – Informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (niet gecontroleerd)

## Belangrijke informatie

De toelichtingen in deze bijlage zijn bedoeld om te voldoen aan de wettelijke openbaarmakingsverplichtingen van Schroder Investment Management (Europe) S.A. en dienen uitsluitend ter informatie te worden gebruikt. Het materiaal is niet bedoeld als een aanbod of uitnodiging voor de aankoop of verkoop van een financieel instrument. Het materiaal is niet bedoeld om boekhoudings-, juridisch of belastingadvies of beleggingsaanbevelingen te verstrekken, en dient hiervoor niet te worden gebruikt. De informatie in dit document wordt als betrouwbaar geacht, maar Schroders geeft geen garantie op de volledigheid of juistheid ervan en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor feitelijke of opiniefouten. Er mag niet worden vertrouwd op opinies en informatie in de bekendmakingen wanneer u individuele beleggings- en/of strategische beslissingen neemt. Schroders heeft in deze openbaarmakingen haar eigen standpunten naar voren gebracht en deze kunnen veranderen.

Bepaalde informatie in dit verslag (de "Informatie") is afkomstig van/is auteursrechtelijk beschermd door MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC of hun gelieerde ondernemingen (gezamenlijk de "MSCI-partijen") en kan zijn gebruikt om scores, signalen of andere indicatoren te berekenen. De Informatie is uitsluitend voor intern gebruik en mag alleen worden gereproduceerd of geheel of gedeeltelijk worden gedistribueerd na voorafgaande schriftelijke toestemming. De Informatie vormt geen aanbod tot aankoop of verkoop en geen ondersteuning of aanbeveling van effecten, financiële instrumenten of producten, handelsstrategieën of indexen en mag derhalve niet daarvoor worden gebruikt. Bovendien is de Informatie geen indicatie of garantie voor toekomstige prestaties. Sommige fondsen kunnen zijn gebaseerd op of gekoppeld aan MSCI-indexen. MSCI wordt mogelijk gecompenseerd op basis van het vermogen onder beheer van het fonds of andere maatstaven. MSCI heeft een informatiebarrière opgeworpen tussen indexonderzoek en bepaalde Informatie. Niets van de Informatie mag op zichzelf worden gebruikt om te bepalen welke effecten moeten worden aangekocht of verkocht of wanneer ze worden aangekocht of verkocht. De Informatie wordt verstrekt in de huidige staat en u draagt zelf het volledige risico als u de Informatie gebruikt of toestaat dat de Informatie wordt gebruikt. De MSCI-partijen garanderen of waarborgen niet dat de Informatie origineel, nauwkeurig en/of volledig is, en wijzen uitdrukkelijk alle expliciete of impliciete garanties van de hand. De MSCI-partijen zijn niet aansprakelijk voor fouten of weglatingen in verband met de Informatie of voor directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (met inbegrip van winstderving), zelfs niet indien ze zijn geweest op de mogelijkheid van dergelijke schade.



EST. 1804

**Schroder Investment Management (Europe) S.A.**

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Groothertogdom Luxemburg

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

SISF AR 31 december 2024 BEFL